

Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Aníbal Ibarra

Vicejefe de Gobierno

Jorge Telerman

Secretario de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable

Eduardo Epszteyn

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano

Pablo Perelman

COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

**Nro. 13
Diciembre de 2004**



Cedem

Centro de Estudios para el Desarrollo
Económico Metropolitano

CEDEM

**Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano
Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable
Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

La presente publicación fue realizada por el Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (CEDEM), de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Dirección del CEDEM

Pablo Perelman

Coordinación de esta publicación

Paulina Seivach

Consultores

Patricia Fernández, Cecilia Fernández Bugna, Alejandro Gaggero, Santiago Juncal, Mariela Molina, María José Pérez de Arrilucea, Cecilia Vitto, Marcelo Yangosian

Asistentes

Anahi Costaguta, Valeria Gariglio, Enrique Pacheco

Para la realización de esta publicación se contó con la colaboración de diferentes áreas de la Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como también de la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Las distintas ediciones de *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* y otras publicaciones se encuentran disponibles en Internet: www.cedem.gov.ar

También es posible acceder a información estadística sobre la Ciudad de Buenos Aires en ese mismo sitio.

Informes: cedem@buenosaires.gov.ar

Diseño gráfico: Carolina Testa

INDICE

PRESENTACIÓN	7
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL EN EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2004	8
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2004	34
A. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTIVA	51
A-I Industria Manufacturera	52
A-II Construcción	66
A-III Mercado Inmobiliario	86
A-IV Comercio Minorista	100
A-V Sector Financiero	124
A-VI Transporte	138
A-VII Servicios Públicos	148
A-VIII Turismo	160
A-IX Industrias Culturales	168
B. COMERCIO EXTERIOR	185
Las exportaciones de la ciudad de Buenos Aires en 2003	186
C. MERCADO DE TRABAJO Y SITUACIÓN SOCIAL	203
C-I La situación ocupacional al segundo trimestre de 2004	204
C-II La incidencia de la pobreza y la indigencia	226
D. ESTUDIOS ESPECIALES	
La importancia del tráfico aerocomercial para el dinamismo turístico de la Ciudad de Buenos Aires y su salida exportadora	231

PRESENTACIÓN

En esta ocasión, se presenta la 13ª edición de la publicación cuatrimestral *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, que contiene dos secciones iniciales referidas a la evolución de la actividad económica nacional y de la Ciudad de Buenos Aires. En estas secciones se sintetiza la situación de las cuentas nacionales, el desenvolvimiento de los sectores productivos más importantes a nivel local y su impacto en el mercado de trabajo al tercer trimestre de 2004.

A continuación, en la parte A, se expone en forma detallada, el comportamiento de los distintos segmentos productivos que se desarrollan en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires: Industria manufacturera, Construcción, Mercado Inmobiliario, Comercio Minorista, Sector Financiero, Transporte, Servicios Públicos, Turismo e Industrias Culturales. En todos los casos, se presenta abundante información estadística, que permite contextualizar la evolución y el crecimiento actual, tomando en cuenta la recuperación de los últimos años.

En la parte B, se incluye una sección dedicada a las Exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires durante el año 2003, en la que se hace foco en los productos más vendidos, así como también en los destinos más frecuentes, dimensionando su importancia dentro del producto bruto geográfico y delineando tendencias.

En la parte C, además del análisis de la Situación Ocupacional al segundo trimestre de 2004, se incorpora una sección referida a la Situación de Pobreza e Indigencia, que presenta la evolución de los principales indicadores tanto a nivel de la Ciudad de Buenos Aires como de otros aglomerados del interior del país.

Por último, en la parte D, se incluye el estudio especial "*La importancia del tráfico aerocomercial para el dinamismo turístico de la Ciudad de Buenos Aires y su salida exportadora*", elaborado por Patricia Fernández, en el que se analiza la situación y los cambios recientes en el transporte por vía aérea, la evolución de la disponibilidad de vuelos que conectan la Ciudad y las formas en que esto impacta en el número de visitantes y en las exportaciones.

Esta edición, como todas las publicaciones del CEDEM, está disponible en forma gratuita en nuestro sitio de *Internet*.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2004¹

En el segundo y tercer trimestre de 2004 continuó el crecimiento del nivel de actividad económica que se viene observando de manera sostenida desde el tercer trimestre de 2002. Luego del aumento de 8,8% en el **producto interno bruto** (PIB) en 2003 (\$ 256.023 M a precios constantes de 1993) y el posterior de 11,2% en el primer trimestre de 2004, la tasa de variación interanual del segundo trimestre de 2004 fue de 7,1% y la del tercero de 8,3%^{2 3} (Cuadro 1). El incremento del nivel de actividad en estos últimos dos trimestres obedeció fundamentalmente al aumento del consumo privado y la inversión, como ya había ocurrido en el primer período de 2004, y en el tercer trimestre, el aumento de las exportaciones también fue importante.

Sin embargo, si bien las tasas de crecimiento continuaron altas, en el segundo trimestre de 2004, se observa una fuerte desaceleración por varias razones. En primer lugar, la comparación interanual se realiza contra un período de muy alto crecimiento. En segundo lugar, en el mes de abril y parte de mayo, la escasez de energía afectó principalmente a la actividad industrial; en efecto, las empresas habían acumulado *stocks* durante el primer trimestre por temor a no poder cumplir con la demanda en el segundo ante la expectativa de una crisis energética. Finalmente, se produjo una caída importante en la cosecha de soja.

En el tercer trimestre, se registró un repunte en la tasa de variación interanual del PBI, que resulta importante si se tiene en cuenta que se compara contra un período en que ya había habido un aumento alto, de 10,2%. De esta manera, los tres primeros trimestres de este año acumulan un crecimiento interanual de 8,8%.

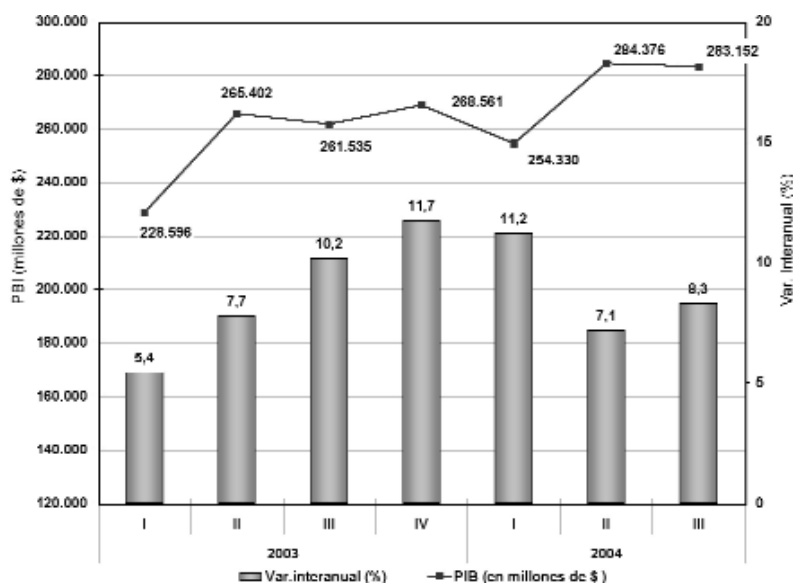
¹ Dada la diversidad y amplitud de las fuentes de información consultadas y de los indicadores propios, la cantidad de meses analizados de 2004 difiere de sector en sector de acuerdo con la disponibilidad de estadísticas al momento de cierre de esta publicación. Se dio privilegio a la presentación más actualizada en cada caso; por tal motivo, a veces, se explica la evolución hasta el final del primer semestre del año, en tanto que otras, sólo hasta mayo o junio.

² Datos provisorios del INDEC.

³ Cabe aclarar que existe una subestimación en el crecimiento del PBI dado que, para su estimación a precios constantes, se utiliza la estructura de precios relativos del año 1993 que cambió radicalmente con el nuevo contexto macroeconómico después de la devaluación.

GRÁFICO 1

PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. EN MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

En el segundo trimestre de 2004, la producción de bienes aumentó 7,3%, en tanto que la de los sectores productores de servicios lo hizo en 5,4%; en el tercero, la tasa de crecimiento de la producción fue de 9,2% y en el caso de los servicios de 6,6%. Se aprecia en los datos anteriores que la evaluación interanual en ambos trimestres fue mejor en el caso de bienes que en el de servicios, como ocurre desde que se inició la recuperación de la economía, en el primer trimestre de 2003. No obstante, cabe destacar que la brecha entre los incrementos se redujo considerablemente en los últimos períodos, lo que se explica en parte, porque la comparación en el caso de bienes se realiza contra períodos de alto crecimiento mientras que en los servicios la referencia es en relación a bajos niveles de actividad del sector. Así, el sector productor de bienes acumuló un incremento interanual de 10,6% en los tres primeros trimestres de 2004 mientras que el del sector de servicios fue de 6,2%.

En este sentido, y contrariamente a lo que se venía observando desde la devaluación, en el segundo y tercer trimestre de 2004 la contribución al crecimiento del valor agregado fue mayor en el caso de los servicios (53% y 56% respectivamente) que en el de bienes (39% y 40%); el resto correspondió a servicios de intermediación financiera medidos indirectamente, que recaen sobre actividades productivas no financieras.

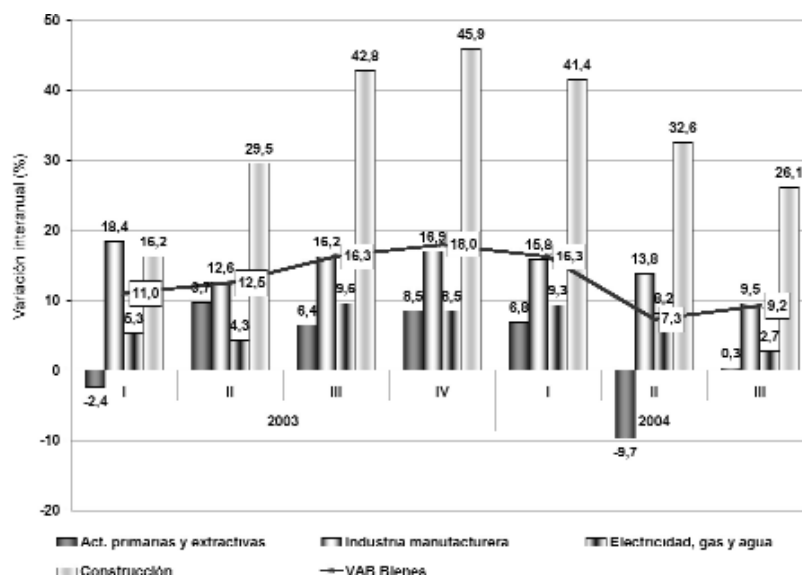
Dentro de la producción de bienes, los aumentos más importantes se verificaron en el sector *Construcción* (32,4% en el segundo trimestre y 26,1% en el tercero) y en el de *Industria manufacturera* (13,2% y 9,5% respectivamente), al igual que ocurriera en el primer trimestre (Gráfico 2). Cabe destacar que estos aumentos llevaron los niveles de valor agregado a los más altos desde 2000. Al interior de *Industria manufacturera*, se destacan aquellas ramas que son mano de obra intensivas, dado el

abaratamiento relativo del salario real, contrastando con las que tuvieron mejor desempeño durante la Convertibilidad, capital intensivas. Por la alta participación de la *industria manufacturera* en el total, ésta fue el motor del incremento en la producción de bienes, contribuyendo con el 57,4% en el segundo trimestre y con el 55,3% en el tercero. Le sigue

en importancia el aporte de *Construcción* de 35,9% y 41,1% en el segundo y tercer trimestre respectivamente. Finalmente, las actividades primarias y extractivas continúan presentando un comportamiento errático, con una caída interanual de 9,7% en el segundo trimestre de 2004 y una variación de 0,3% en el tercero.

GRÁFICO 2

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE BIENES. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



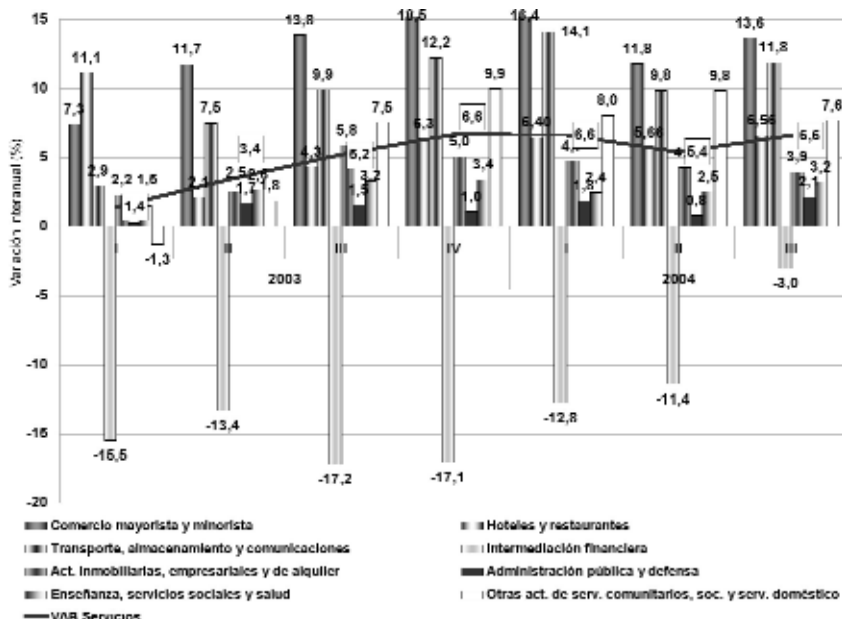
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

Entre los sectores de servicios, *Comercio mayorista y minorista* y *Transporte, almacenamiento y comunicaciones* son las que registraron los incrementos más altos en la comparación interanual, tanto en el primero como en el segundo y el tercer trimestre de 2004 (Gráfico 3). Estas habían sido las actividades más castigadas tras la devaluación, pero se convirtieron en las que mayor contribución al

aumento de los servicios tienen en la actualidad: en el segundo trimestre explicaron el 62,2% del crecimiento y en el tercero, 63,6%. Por otro lado, algunos servicios, como *Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler* y *Enseñanza, servicios sociales y de salud*, alcanzaron en el tercer trimestre los niveles más altos de los últimos años.

GRÁFICO 3

VALOR AGREGADO BRUTO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE SERVICIOS. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

Por su parte, la **oferta global** aumentó interanualmente 9,5% en el segundo trimestre de 2004, producto del incremento ya explicado de 7% en el PIB y de 42,5% en las importaciones de bienes y servicios reales. Cabe destacar que la contribución de las importaciones al aumento de la oferta global fue de 27,2% en el período, para satisfacer la demanda de bienes de capital y, en menor medida, de consumo. En el tercer trimestre, se observó un comportamiento análogo, con un incremento de la oferta global de 10,5%, producto de aumentos de 8,3% en el PBI y de 38,1% en las importaciones. De esta manera, el crecimiento interanual acumulado de la oferta global para los primeros tres trimestres de 2004 fue de 11,3%, con el aumento ya mencionado de 8,8% en el caso del PBI y de 44,7% para las importaciones.

La evolución antes descrita, se confirma con los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI)⁴ elaborado por el INDEC para los primeros diez meses de 2004 dan cuenta de una prolongación de la tónica positiva que se había registrado en los guarismos correspondientes a 2003. Así, el acumulado del presente año arroja una suba de 11,1% con relación al mismo período del año anterior. Si bien esta magnitud representa una desaceleración con relación a las más vigorosas tasas de crecimiento verificadas en 2003 (año en que se acumuló un alza de 16,2%), se entiende que este desempeño resulta lógico, dado que las comparaciones de los últimos meses se realizan precisamente contra períodos de mayor actividad que 2002. No obstante y como ya se adelantó en informes anteriores, la falta de inversión en ciertos segmentos de la industria contribuye

⁴ El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de datos proporcionados por 83 empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre 100 productos e insumos representativos. Debido a la metodología aplicada en su cálculo, no resulta posible presentar valores absolutos de producción.

también a obstaculizar la expansión de la actividad industrial, dado el alto nivel de uso de la capacidad instalada, lo que naturalmente se refleja en el indicador mencionado.

Entre los rubros del EMI de mayor crecimiento en los primeros diez meses de 2004, se destacan la *Fabricación de vehículos automotores* (52,8%), las actividades de *Edición e impresión* (23,2%) y la elaboración de *Productos minerales no metálicos*⁵ (18,2%). Cabe destacar que, mientras en 2003 la industria automotriz había acumulado una moderada recuperación interanual (8,7%), los otros dos rubros mencionados ya venían mostrando un importante dinamismo en ese año, al crecer en ambos casos a tasas superiores al 20% con relación al deprimido 2002. Con referencia al uso de la capacidad instalada, se observa en el promedio de los primeros diez meses de 2004 que tanto la fabricación de automóviles como la de productos minerales no metálicos registran las menores proporciones entre todos los rubros (32,3% y 51,7%, respectivamente). De ello se desprende que ambos sectores cuentan en la actualidad con un amplio margen para continuar expandiendo su producción en los meses venideros y, por ende, arrastrando al EMI "hacia arriba"⁶. En contraste, las editoriales e imprentas han alcanzado un importante nivel de utilización de su capacidad productiva (72,1%), lo que deja un remanente ocioso limitado ante posibles incrementos de la demanda de sus productos.

Del resto de los segmentos, hubo otros tres que también evidenciaron alzas interanuales superiores a la verificada en el conjunto de la industria; estos fueron *Industria metalmeccánica excluida automotriz* (14,3%), *Caucho y plástico* (11,7%) y *Sustancias y productos químicos* (11,5%). El primero de estos rubros fue, después de *Textiles y confecciones*, el que había mostrado la mejor dinámica en 2003 (56,5% de suba con

relación a 2002), año en que también evidenció un sustancial aumento en el uso de su capacidad instalada⁷. Este buen desempeño fue principalmente motorizado por el proceso *posdevaluatorio* de sustitución de importaciones, particularmente ostensible en sectores como la fabricación de maquinaria agrícola, donde también convergieron factores externos como la suba en los precios internacionales de los granos. Por su parte, las industrias química y de caucho y plástico habían mostrado en 2003 aumentos interanuales mucho más cercanos al del promedio industrial (15,6% y 13,9%, respectivamente), por lo que es claro que su crecimiento acumulado desde 2002 resulta más moderado y paulatino. Cabe destacar que en el subsector de elaboración de detergentes, jabones y productos personales de la industria química, se han venido registrando en los últimos meses inversiones tendientes a incrementar su capacidad productiva o a mejorar el equipo tecnológico disponible por parte de algunas firmas.

Finalmente, aparecen los rubros que tuvieron un crecimiento leve o por debajo del registrado en el agregado industrial y los que, a diferencia de la amplia mayoría restante, arrojaron caídas, siempre en la comparación entre los primeros diez meses de 2004 y el mismo período del año anterior. Los primeros fueron *Papel y cartón* (11%), *Productos textiles* (7,8%) y *Refinación del petróleo* (2,9%); en tanto, los descensos se registraron en *Productos del tabaco* (-7,2%) e *Industrias metálicas básicas*⁸ (-0,3%) (Gráfico 4).

La evolución de la industria textil es semejante a la de la actividad metalmeccánica: deprimida *performance* durante la recesión, notable recuperación en 2003 y natural desaceleración en 2004. Los empresarios de ambos sectores se ven actualmente afectados por la entrada de productos importados de fuertes competidores

⁵ En este concepto se incluyen tres subsegmentos que son vidrio, cemento y otros materiales para la construcción.

⁶ Las perspectivas de los empresarios del sector automotriz para los próximos años incluyen la fabricación de nuevos modelos, por lo que se están programando aumentos de turnos de trabajo y es posible que se posterguen los cierres por vacaciones.

⁷ Mientras en 2002 el promedio de uso de la capacidad instalada industrial de este segmento fue de 36%, en 2003 la media se ubicó en torno al 55%. Asimismo, en el primer semestre de 2004 se elevó aún más, alcanzando un nivel cercano al 60%.

⁸ El segmento *Industrias metálicas básicas* comprende la producción de acero crudo y aluminio primario.

como son Brasil y China. En ese sentido, los acuerdos firmados en noviembre último con el país oriental y el fin del Acuerdo de Textiles y Vestimentas (ATV)⁹ a partir de enero de 2005, pueden agudizar la vulnerabilidad de estos sectores.

Por su parte, las industrias metálicas básicas representan el ejemplo más notable entre las actividades que se encuentran cerca del límite de su capacidad productiva. Durante los primeros diez meses de 2004, este rubro alcanzó un nivel promedio de 92,9% de capacidad utilizada, con lo cual superó al resto de los segmentos. Como respuesta a esta situación, se verifica un ambicioso proyecto de inversión en marcha por parte de una importante firma siderúrgica, lo que dará más margen para aumentos futuros en su producción.

En cuanto a la industria de cigarrillos, en abril las empresas tabacaleras habían acordado con el Gobierno garantizarle una recaudación mínima de \$1.450M hasta marzo de 2005 y otros \$2.000M en el año siguiente, pero las dos subas de precios avaladas por el Gobierno resultaron en una baja importante en el consumo, que explica en parte la evolución decreciente de *Productos del tabaco* en el EMI. Debido a esa caída en la demanda, las tabacaleras consideran que no podrán cumplir con el acuerdo firmado con el Gobierno y se plantean nuevos incrementos en el valor de los atados.

Vinculado a este sector, también merece ser mencionado el acuerdo celebrado entre la Cooperativa de Tabacaleros de Jujuy e inversionistas chinos, mediante el cual se prevé la construcción de una fábrica, la que se desarrollará en varias etapas.

Un comentario aparte corresponde a la elaboración de *Productos alimenticios y bebidas*, por ser el rubro de mayor incidencia dentro del Estimador, con una participación de 24,4% en el

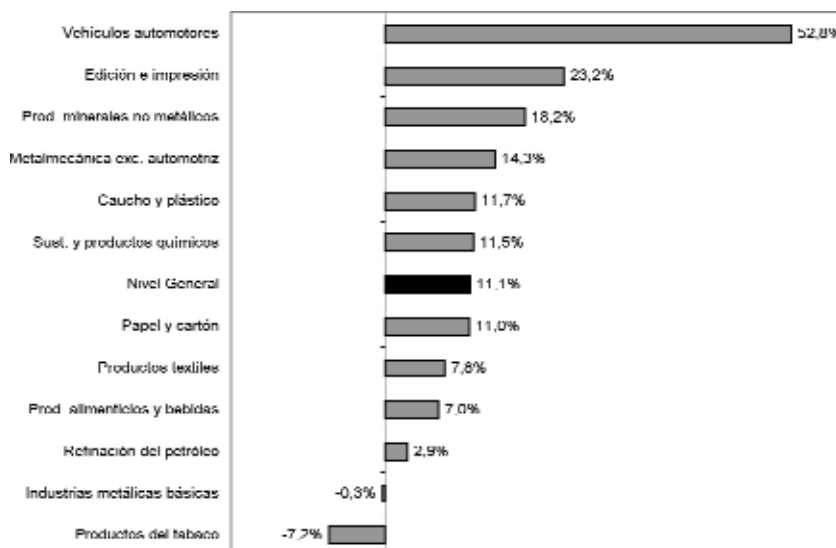
total del mismo¹⁰. En el primer semestre de 2004, se observa un incremento interanual de 7% en el índice del sector. En la desagregación en subsectores, se distingue con claridad un grupo de productos cuya elaboración se incrementó en forma notable y otro con variaciones positivas de menor envergadura o incluso negativas. Los primeros fueron los de elaboración de carnes blancas (22,9%), lácteos (21,6%), y carnes rojas (19,8%), mientras que los segundos resultaron ser bebidas (4,6%), yerba mate elaborada (1,5%), aceites y subproductos (0,6%), harina de trigo (-1,4%) y azúcar (-6,4%). El sustancial incremento en las exportaciones fue lo que posibilitó que los tres primeros subsegmentos mencionados se despegaran favorablemente de la evolución relativa del resto. Esta tendencia puede verse acentuada a partir de los acuerdos firmados en noviembre entre los gobiernos de China y Argentina, mediante los cuales se establecieron facilidades para el ingreso de carne bovina y aviar a dicho país asiático.

⁹ El ATV fue aprobado en 1994 y viene rigiendo las normas que regulan el comercio de productos textiles y confecciones desde 1995. A partir del 1 de enero del año próximo, esta regulación pasará a manos de la Organización Mundial del Comercio (OMC), con lo que se estima que se profundizará la competencia entre productores del sector a nivel internacional.

¹⁰ La última estructura de ponderaciones del Estimador Mensual Industrial data del año 1997. En orden de importancia, la industria alimenticia es secundada por los segmentos *Sustancias y productos químicos* (16,7%) e *Industria metalmecánica excluida automotriz* (16,3%). El resto de los sectores no comprende en ningún caso una porción mayor al 8% de incidencia en el estimador.

GRÁFICO 4

EVOLUCIÓN DEL ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) POR RAMA DE ACTIVIDAD. VARIACIONES INTERANUALES. ARGENTINA. PRIMEROS DIEZ MESES DE 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

De acuerdo a los últimos datos disponibles de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito nacional, el Índice de Volumen Físico de Producción (IVF) evidenció en el segundo trimestre de 2004 un aumento de 15% con respecto al mismo período de 2003. De esta forma, se acumuló en el primer semestre de 2004 un alza de 15,5% con relación a la primera mitad de 2003. Esta tónica positiva en el acumulado semestral se generalizó a todas las ramas componentes¹¹ del entramado industrial, con la única excepción de *Elaboración de productos de tabaco* y *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.*, donde se verificaron caídas de 14,2% y 7,6%, respectivamente. Del resto de las variaciones, las subas más marcadas se visualizaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (98,2%) -rama que aún se encuentra produciendo por debajo de la mitad del volumen promedio registrado en 1997-, *Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, relojes, etc.* (51,5%) y *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (33,3%). La primera

de estas ramas también había sido la de mejor desempeño relativo en 2003, al incrementar su volumen físico 84,8% con relación a 2002. Las otras grandes subas de 2003 fueron las registradas en *Fabricación de productos textiles* (55,8%) y *Fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras n.c.p.* (53,1%); en ambos segmentos, las variaciones positivas del primer semestre de 2004 fueron sensiblemente más moderadas y cercanas a la del agregado industrial (15,8% y 12,8%, respectivamente).

Por su parte, el Índice de Obreros Ocupados (IOO) refleja un repunte aún más acentuado en el nivel de empleo del sector. Así, en el segundo trimestre de 2004 se evidenció una cantidad de asalariados 2,6% mayor a la verificada en el período anterior y 6,6% superior a la observada en el último trimestre de 2003. De esta forma, el nivel promedio del IOO en la primera mitad de 2004 fue 9,8% superior a la del mismo período del año anterior. En comparación con el último trimestre de 2004, se observaron variaciones alcistas en la

¹¹ Aquí, las ramas de actividad se consideran a dos dígitos de la ClaNAE (Clasificación Nacional de Actividades Económicas).

totalidad de las ramas, siendo las más significativas las registradas en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones* (14,4%), *Fabricación de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles* (10,4%) y *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (10,3%)¹². En tanto, las alzas más moderadas se verificaron en *Fabricación de metales comunes* (0,6%), *Edición e impresión y reproducción de grabaciones* (0,7%) y *Fabricación de productos de caucho y plástico* (1,4%).

Asimismo, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la industria nacional reflejó también un panorama alcista, al elevarse en el segundo trimestre 7,5% en términos interanuales. De esa forma, se acumuló un incremento de 10,5% en el primer semestre de 2004 con respecto a igual período de 2003. Al igual que en el caso del IOO, la tónica positiva general no encontró excepciones en ninguno de los segmentos. En el semestre, las subas más notables se apreciaron en *Fabricación de equipos de radio, televisión y comunicaciones, maquinaria y equipo n.c.p.* (35,3%), *Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.* (26%) y *Fabricación de vehículos automotores, remolques y autopartes* (22,1%). En contraste, los incrementos de menor envergadura se visualizaron en *Fabricación de coque, productos del petróleo y combustible nuclear* (1,4%), *Curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería, y calzado y sus partes* (4,5%) y *Edición e impresión y reproducción de grabaciones* (6,4%).

Finalmente, la última variable analizada por la EIM nacional es el Índice de Salario por Obrero (ISO). En línea con la evolución de los indicadores hasta aquí expuestos, en el segundo trimestre de 2004 el ISO obtuvo una marcada recuperación, que se tradujo en ascensos de 1,5% con relación al trimestre anterior y de 8% con relación al último trimestre de 2003. Como resultado, el salario promedio del primer semestre de 2004 fue 32,2% superior al del mismo período del año

anterior. Los segmentos donde más fuertemente se percibió el alza en la comparación entre semestres fueron *Fabricación de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles* (44,8%), *Fabricación de equipo de transporte n.c.p.* (42,4%) y *Fabricación de productos textiles* (39,4%). En tanto, los ascensos de menor magnitud tuvieron lugar en *Fabricación de coque, productos del petróleo y combustible nuclear* (15,9%), *Elaboración de productos de tabaco* (23,4%) y *Fabricación de sustancias y productos químicos* (24,5%).

Con todo y tomando como base el último trimestre de 2001, se aprecia por segunda vez consecutiva desde la salida de la Convertibilidad que el ISO alcanzó una marca superior al IPC, lo que indica que, con relación al período previo a la devaluación, el salario medio por obrero creció aún más que los precios minoristas, recuperando parte de su poder adquisitivo.

En lo que respecta a los componentes de la **demanda agregada**, el crecimiento de 9,5% del segundo trimestre de 2004 obedeció básicamente al aumento del consumo interno y la inversión, como ocurriera desde el año 2003¹³, con una contribución a partes casi iguales (50% y 49% respectivamente). Así, se observó una variación interanual positiva de 36,8% en la inversión interna bruta fija (IBIF) y un aumento de 8,3% en el consumo privado, mientras hubo una caída de 0,2% en las exportaciones de bienes y servicios reales y otra de 0,8% en el consumo público. En el tercer trimestre, todos los componentes de la demanda agregada volvieron a tener variaciones positivas, retomando la senda expansiva que se había interrumpido en exportaciones y consumo público en el segundo trimestre. De esta manera, el crecimiento de la IBIF fue de 33,1%, seguido de las exportaciones con 9,2% y el consumo privado, 8,8%. El consumo público, por su parte, volvió a presentar una variación positiva, que alcanzó el 4,8%.

¹² En rigor de verdad, el ascenso más vigoroso se verificó en la *Elaboración de productos de tabaco* (93,9%), pero esta se debe en gran parte al fuerte componente de estacionalidad que caracteriza a esta rama particular.

¹³ Esto contrasta con lo observado en el año 2002, inmediatamente después de la devaluación, cuando la caída de la actividad global estuvo en parte contrarrestada por el alto dinamismo de las exportaciones netas, evitando una caída mayor.

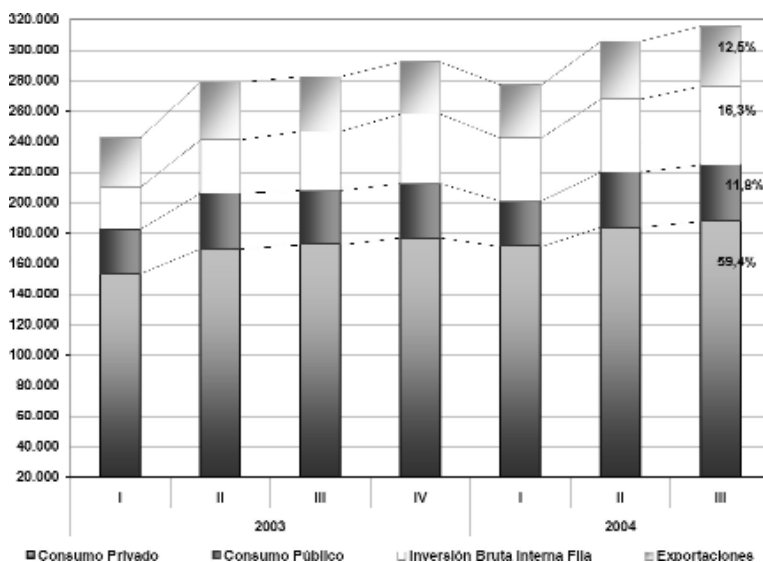
Los resultados acumulados de los tres primeros trimestres de 2004 arrojan un crecimiento de 11,7% para la demanda agregada con respecto a igual período del año anterior, así como aumentos de 9,5% para el consumo privado, 1,6% para el consumo público, 39,1% para la IBIF y 5,4% para las exportaciones.

Como viene ocurriendo desde el segundo trimestre de 2003, el **consumo privado** alcanzó un crecimiento interanual mayor al del producto total tanto en el segundo trimestre (8,3% contra 7,1%) como en el tercero (8,8% contra 8,3%), marcando el rol que está teniendo el consumo

como uno de los principales impulsores del crecimiento. Entre los factores explicativos de esta expansión se encuentran la recuperación de los niveles de empleo y salarios, la mayor confianza de los consumidores (menor incertidumbre sobre su situación de ingresos futura) y el superior volumen de crédito para consumo volcado al sector privado (Gráfico 5). Esta evolución del consumo privado se corresponde con la expansión en simultáneo que se observa en la actividad comercial que, como ya se mencionó, registró una variación interanual de 11,8% en el segundo trimestre de 2004 y de 13,6% en el tercero.

GRÁFICO 5

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR COMPONENTES DE LA DEMANDA. EN MILLONES DE PESOS DE 1993. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

El valor agregado de la **actividad comercial** evidenció una desaceleración de su crecimiento en el segundo trimestre y un repunte en el tercero al observar un aumento de 11,8% y 13,6% respecto a iguales períodos del año anterior (Gráfico 6). Lo propio sucedió con la evolución del **consumo privado**, que tuvo un crecimiento interanual de

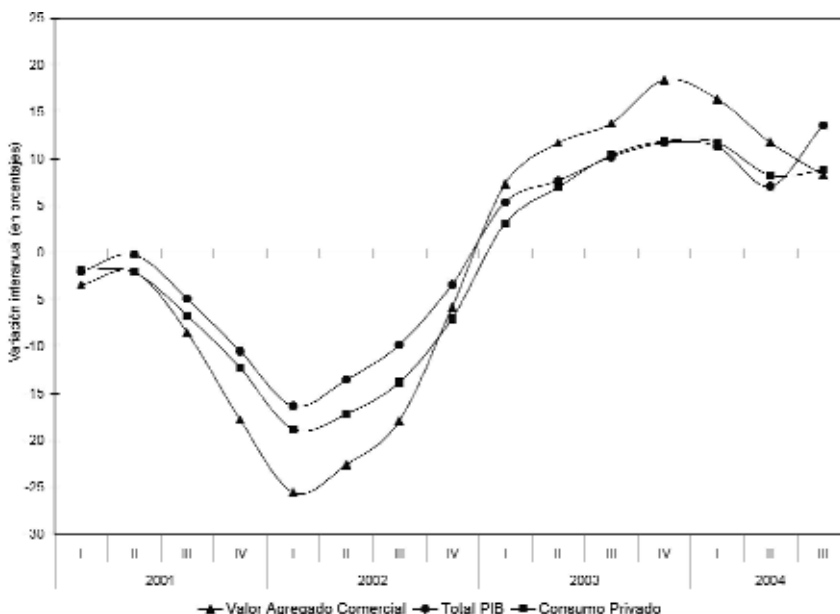
8,3% en el segundo trimestre de este año y de 8,8% en el tercero. Pese a la importancia de estas alzas, las variaciones del segundo trimestre en el consumo y en el valor agregado comercial, resultaron ser las más bajas de los últimos cuatro y cinco trimestres respectivamente.

No obstante, la evolución de estas variables, se mostró como más dinámica que el crecimiento total del producto hasta el segundo trimestre, en virtud de la desaceleración experimentada también por éste en los últimos dos trimestres. En cambio, en el tercer trimestre, por primera vez en la fase de recuperación, el PBI creció a una tasa sensiblemente mayor, al tiempo que el incremento en el consumo privado superó al del valor agregado comercial.

De esta manera, el valor agregado de la actividad comercial en su conjunto se ubicó, en el segundo y tercer trimestre de este año, en los máximos registros alcanzados desde el segundo trimestre de 2001. No obstante, este nivel todavía resulta 17,2% inferior al volumen que exhibió en idéntico período de 1998, cuando alcanzó su pico más elevado.

GRÁFICO 6

PRODUCTO INTERNO BRUTO, CONSUMO PRIVADO Y VALOR AGREGADO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2001-TRIMESTRE III 2004



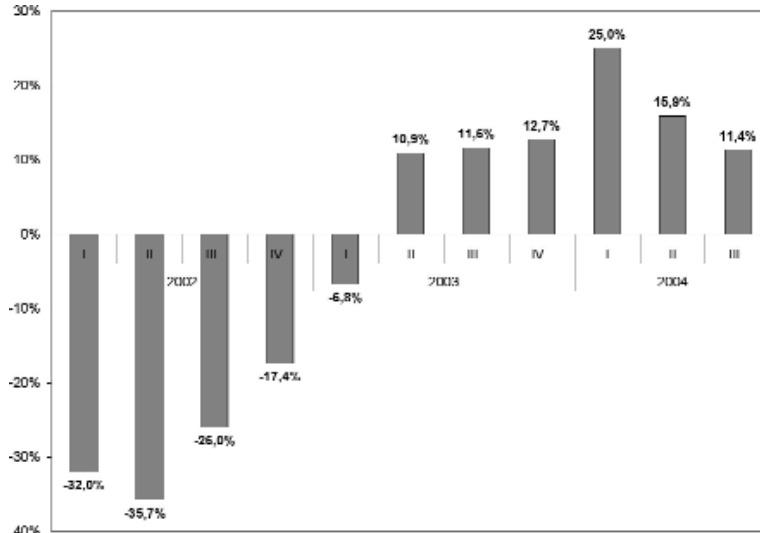
Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales, Ministerio de Economía de la Nación.

El incremento en el consumo privado y en la actividad comercial también puede corroborarse, aunque de manera indirecta, a través de lo sucedido con dos variables que se vinculan estrechamente con él: la recaudación impositiva y el nivel de importaciones. En este sentido, el Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA) recaudado por la Dirección General Impositiva (DGI) en el acumulado de los primeros diez meses de 2004 acusó un incremento interanual superior

al 16% en valores constantes. La evolución trimestral de este impuesto permite observar una aceleración de la recuperación entre el segundo trimestre de 2003 y el primer trimestre de este año, cuando la tasa de incremento interanual de este tributo alcanzó 25%. A partir de entonces, no obstante, se advierte una desaceleración del crecimiento que determinó una evolución interanual de 15,9% y 11,4% en el segundo y tercer trimestre respectivamente (Gráfico 7).

GRÁFICO 7

RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO SOBRE EL VALOR AGREGADO. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la AFIP.

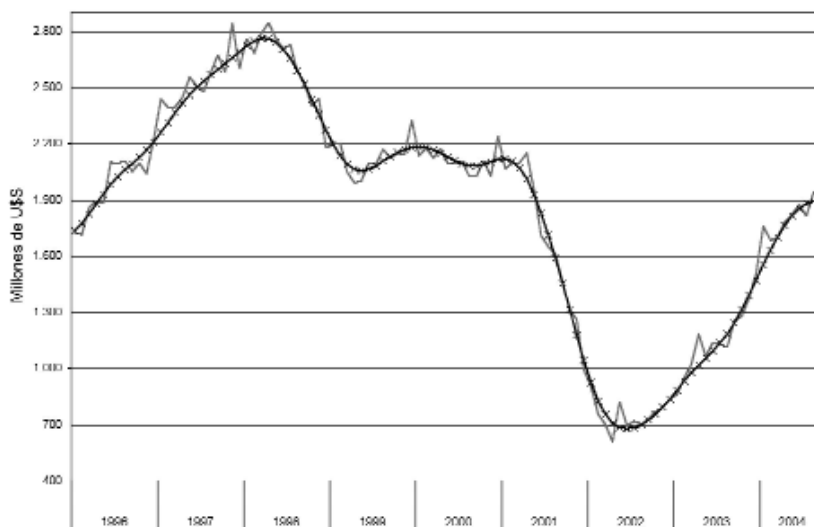
Por su parte, el significativo crecimiento de las **importaciones** en general (68,2%) y el de los bienes de consumo en particular (52,8%) en el acumulado de los primeros nueve meses, confirma la recuperación del consumo doméstico. En este sentido, se observa que el volumen de lo importado ya recuperó los niveles previos a los de la devaluación, ubicándose en montos cercanos a los del año 2001.

La apertura según rubros permite observar que los bienes de consumo importados que lideran esta recuperación son los durables (117,1%) y los semidurables (75,6%), mientras que los vehículos

automotores y los bienes de capital también observaron un espectacular salto (191,1% y 140,1% respectivamente). En cambio, los bienes de consumo no durables, así como los alimentos y bebidas básicas y elaboradas para el hogar, tuvieron una suba más moderada (30,4%, 28% y 28,3%, respectivamente). Esto refleja, por un lado, una recuperación segmentada del consumo (que se muestra con mayor fuerza en aquellos rubros con productos más onerosos y que sufrieron las mayores caídas desde el año 2002), y, por el otro, el impacto del proceso de sustitución de importaciones que se viene produciendo en determinados bienes (Gráfico 8).

GRÁFICO 8

IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES. SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO. ARGENTINA. ENERO 1996-SEPTIEMBRE 2004



Fuente: Intercambio del Comercio Argentino, INDEC.

Así las cosas, si bien los distintos indicadores que dan cuenta de la actividad comercial permiten corroborar su continua recuperación, la intensidad de la misma, al tercer trimestre de 2004, denota una clara desaceleración. Por otro lado, resulta también evidente que esta recuperación se produce de manera diferencial de acuerdo al tipo de bien y formato comercial del que se trate.

En este sentido, mientras las ventas acumuladas en valores constantes al primer semestre de los centros de compras ubicados en el Gran Buenos Aires, de electrodomésticos y artículos para el hogar y de automóviles 0 km. en todo el país, observaron incrementos del 30,1%, 96% y 146,3% respectivamente, las ventas de productos masivos en supermercados (en particular

alimenticios) solo lograron un modesto incremento con relación a los volúmenes comercializados en igual período del año anterior (10,1%), pese al incremento continuo del número de sucursales (Cuadro 1).

Así, esta reacción tardía de las ventas en supermercados, cuya *performance* mensual recién exhibió una tenue recuperación a partir de julio de 2003, estaría indicando, por un lado, el menor crecimiento de las ventas de consumo masivo *vis à vis* la recuperación evidenciada en otros rubros ligados al consumo de los sectores de mayor poder adquisitivo, y, por el otro, la menor participación de estas cadenas en la comercialización minorista.

CUADRO 1**INDICADORES SELECCIONADOS DE LA EVOLUCIÓN DEL CONSUMO Y DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL. VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE III 2004**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL TRIMESTRE III DE 2004 (%)
Producto Bruto Interno	7,1
Consumo Privado Domestico	8,8
Actividad Comercial	13,6
Recaudación IVA - DGI	11,4
Importaciones (serie desest.)	61,3
Importaciones Bienes consumo	35,6
Centros de Compras GBA (primer semestre)	30,1
Electrodomésticos y Art. Hogar Total País (primer semestre)	96,0
Automóviles 0 km.	96,8
Supermercados (primer semestre)	10,1

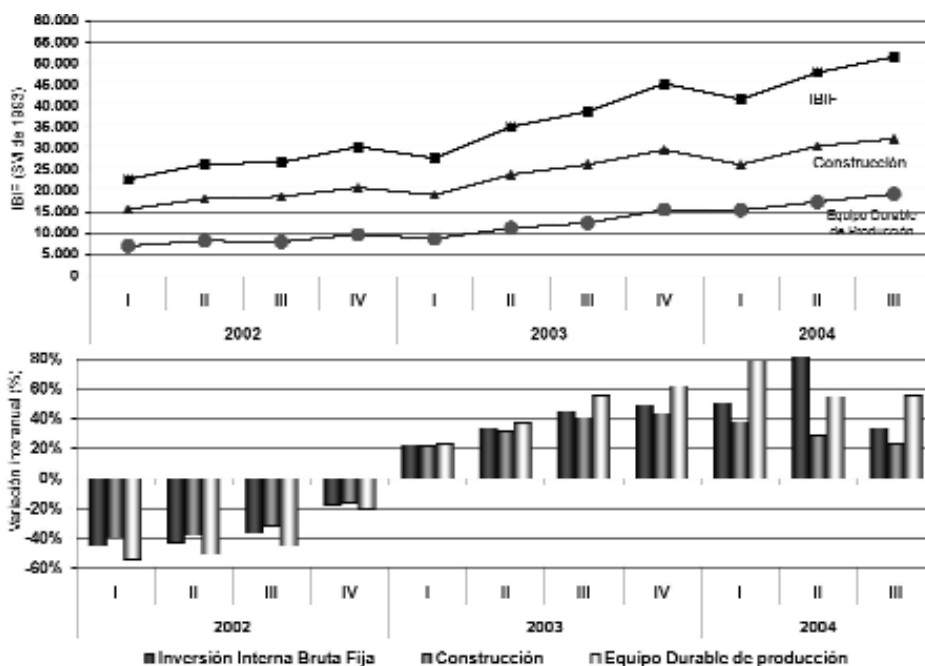
Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales; AFIP; Intercambio del Comercio Argentino, Encuestas de Centros de Compras, Electrodomésticos y Supermercados del INDEC y ACARA.

En los tres primeros trimestres de 2004, la **inversión bruta interna fija** (IBIF) volvió a ser el componente más dinámico de la demanda agregada con un incremento interanual desacelerado de 50,3%, 36,8% y 33,1% en cada uno de ellos. Tanto en el primero como en el segundo trimestre, el incremento de la inversión se explica en partes iguales por aumentos en la construcción y en el equipo durable de producción, mientras que en el tercer trimestre la construcción se tornó más importante, con un aporte de 56%. No obstante, el equipo durable de producción presentó mayores tasas de crecimiento (59,6% y 55,1% en el segundo y tercer período) que las registradas en la construcción (28,3% y 22,7%).

En relación con el equipo durable de producción, se estimaron aumentos para el componente nacional de 25,9% en el segundo trimestre y de 25,7% en el tercero - que significó casi el 49% y 47% del total de la inversión en equipos respectivamente - y de 104,2% y 95,7% para el componente importado - 51% y 53% del total - especialmente por la compra de maquinaria agrícola, material de transporte y equipos de computación. Asimismo, desde el tercer trimestre de 2003, el aumento de la inversión se constata en la Encuesta Mensual Industrial en la cual se registra un crecimiento del producto mayor al del uso de la capacidad instalada. Esto marca la presencia de un proceso de inversiones que está teniendo lugar al interior de la industria. No obstante, el nivel de inversión está todavía por debajo del registrado en el año 2001, ya que la suba creciente no logró compensar la abrupta caída de 2002 (Gráfico 9).

GRÁFICO 9

INVERSIÓN BRUTA INTERNA FIJA (IBIF) Y SUS COMPONENTES. EN MILLONES DE PESOS DE 1993 Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). ARGENTINA. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos del INDEC.

Asimismo, el Indicador Sintético de la **Actividad de la Construcción** (ISAC), que muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción, se incrementó 23,9% en los primeros nueve meses de 2004¹⁴. Este incremento coloca a la producción en un nivel superior al de comienzos de 2001. Las subas en los despachos de insumos considerados en el indicador fueron generalizadas, destacándose las alcanzadas por el asfalto, la pintura para construcción, el hierro redondo para hormigón, el cemento, los pisos, los revestimientos cerámicos, y los ladrillos huecos (algunos de estos materiales son para obras públicas y otros para privadas). Esta información se completa con el importante aumento de 22,8% en los permisos de edificación para obras privadas, registrados por el INDEC en 42 municipios representativos del país, que ya en

2003 habían aumentado 62,2% con respecto a 2002.

Las obras que mayor dinamismo dieron al sector son aquellas de viviendas localizadas en zonas de alto poder adquisitivo de la Ciudad de Buenos Aires, barrios cerrados y grandes centros urbanos del interior del país. En este último caso, producto del *boom* que muestran las actividades agropecuarias con salida exportadora.

En 2003, la estabilidad del tipo de cambio, la menor rentabilidad de otras alternativas de inversión (financieras), los menores costos de construcción en dólares y el simultáneo sostenimiento en el precio de los inmuebles determinaron que la construcción de obras residenciales y de oficinas se convirtiera en una opción de inversión rentable y relativamente

¹⁴ La medición corresponde a la serie desestacionalizada, es decir libre de los efectos de la estacionalidad y de la composición del calendario (días de actividad).

menos riesgosa. Los inversores que ingresaron al mercado atraídos por estas cuestiones, impulsaron los precios de las propiedades hacia arriba durante 2003, pero ya se estaría alcanzando un techo dado por el agotamiento de los recursos liberados del "corralito" y la satisfacción de la demanda de compradores que buscaban hacer "negocio" en los años previos.

No obstante, las perspectivas para el sector de la construcción en los próximos meses son alentadoras. Este pronóstico está fundado en el incremento de la demanda de algunos insumos característicos de las primeras etapas de obra (cemento, hormigón armado, hierro redondo para hormigón, etc.), el aumento de la superficie autorizada por los permisos de edificación, las buenas perspectivas manifestadas por los empresarios del sector y los anuncios de nuevas licitaciones de obras públicas.

Sin embargo, cabe mencionar que en la actualidad, la escasez de acceso al crédito para los demandantes "usuarios", cuya compra depende de sus sueldos en pesos, estaría limitando la tasa de expansión del sector, circunstancia que se refleja también en el incremento de la demanda de inmuebles para alquilar. En los primeros tres trimestres de 2004 se registró un descenso de los préstamos hipotecarios (particularmente los efectuados en moneda nacional), indicador del crédito otorgado para la construcción de viviendas propias y compra de inmuebles usados. La falta de oferta de crédito bancario para quien busca una propiedad para habitarla y cuentan con ingresos en pesos, resuelta una grave dificultad para los sectores de ingresos bajos y medios que carecen de ahorros. De no aumentar esta oferta, la evolución de la construcción dependerá de los sectores de altos ingresos y de las obras no residenciales.

En lo que respecta al sector externo, las **exportaciones** de productos argentinos se fueron incrementando de forma gradual y sostenida a lo largo del corriente año, con un pico

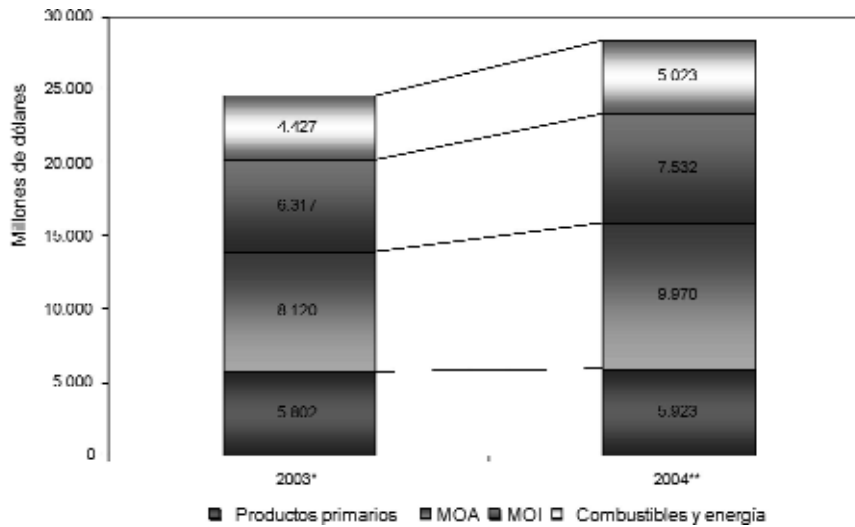
en el mes de octubre cuando superaron los U\$S 2.800 M. Del análisis del acumulado de los diez primeros meses de 2004 se desprende que, el sector exportador nacional obtuvo U\$S 28.488 M por ventas al exterior, manifestando así un crecimiento interanual de 15,3%, básicamente explicado por un aumento en los precios, más que por una mejora en las cantidades exportadas¹⁵.

Entre enero y octubre de 2004, los rubros con mayor dinamismo exportador fueron las Manufacturas de origen agropecuario (MOA), que alcanzaron un monto total de U\$S 9.970 M - particularmente por la mayor demanda externa por Harina y *pellets* de aceite de soja (21,4%), de Leche entera en polvo (127%) y de Carne bovina deshuesada, refrigerada y congelada (77,4%)- y las Manufacturas de origen industrial (MOI) (U\$S 7.532 M), cuyos principales productos demandados fueron los Vehículos automotores para transporte de personas y/o de mercadería (28,1% y 37%, respectivamente).

¹⁵ Datos estimados.

GRÁFICO 10

EXPORTACIONES SEGÚN GRANDES RUBROS. EN MILLONES DE DÓLARES FOB. ARGENTINA. ACUMULADO A OCTUBRE DE 2003-ACUMULADO A OCTUBRE DE 2004



* Datos provisionarios

** Datos estimados

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

Brasil resultó el principal demandante de los productos nacionales, con una concentración superior a 15% de las ventas externas totales argentinas. En estos términos, el MERCOSUR volvió a ser el primer destino regional de las exportaciones argentinas (19,4%), seguido por la Unión Europea (17,8%), con una demanda por bienes nacionales de casi U\$S 5.100 M.

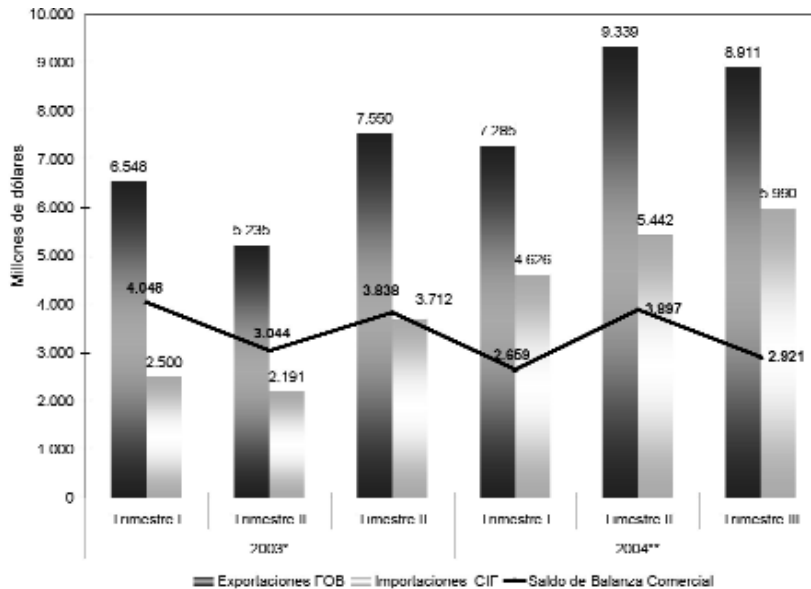
No obstante, durante los diez primeros meses del año 2004, fueron las **importaciones** las que presentaron el mayor dinamismo en el intercambio comercial argentino, con un crecimiento interanual de 64% y un monto superior a los U\$S 18.000 M. La continua aceleración de la demanda argentina por bienes extranjeros radica principalmente, en el crecimiento sostenido de la economía local. Según su uso económico, las importaciones que más crecieron con respecto a los diez primeros meses de 2003, fueron las de Bienes de capital

(127,3%), acorde con la recuperación antes explicada de la Inversión bruta fija. También mostró un notorio incremento la importación de Vehículos automotores para transporte de pasajeros (172,3%) y de Combustibles básicos (90,6%), estos últimos con principal incidencia en el segundo trimestre del año, cuando la escasez de energía atravesó el momento más crítico. Es para destacar que poco más de 37% de las importaciones totales provinieron del MERCOSUR, con predominio de Brasil (30,5% del total).

Así, si bien la **balanza comercial** del acumulado de los primeros diez meses de 2004 fue superavitaria (U\$S 10.420 M), dado el notable crecimiento interanual de las importaciones merced a la recuperación de la economía nacional, se advirtió un achicamiento de 20% con respecto al superávit comercial del mismo período de 2003 (Gráfico 11).

GRÁFICO 11

BALANZA COMERCIAL. EN MILLONES DE DÓLARES. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2004



* Datos provisorios

** Datos estimados

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC.

Con respecto al resultado del **balance de pagos** al primer semestre de 2004, los datos provisorios de la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales del INDEC muestran amplios superávits para la cuenta corriente y para la cuenta financiera (U\$S 1.954 M y U\$S 1.630 M, respectivamente). Esto posibilitó un notable crecimiento de las reservas internacionales, flujo que prácticamente duplicó al de igual período del año anterior.

Pese a su importante superávit, la cuenta corriente evidenció un fuerte decrecimiento con respecto al primer semestre de 2003. Al respecto, su saldo positivo resultó 59,7% inferior al registrado en el mismo período del año 2003. Esto se debió principalmente al mencionado incremento en la demanda de bienes importados y, en menor medida, al mayor egreso neto de utilidades y dividendos devengados, ambos factores motivados en el mayor nivel de actividad económica.

El superávit financiero del primer semestre de 2004, demuestra un importante ingreso neto de capitales extranjeros, que contrasta con la fuerte salida experimentada en igual período del año anterior. Este hecho se explica por un aumento en los pasivos contraídos por el sector privado no financiero -por financiamiento comercial y por arribo de inversiones extranjeras directas- y por atrasos de intereses del sector público -representando una forma de financiamiento no voluntaria-, que no fueron totalmente compensados por los pagos netos de capital a los organismos internacionales.

Por otra parte, el aumento en la demanda repercutió en los **precios**. En el segundo trimestre de 2004, se produjo una aceleración en el crecimiento del índice de precios al consumidor (IPC) con respecto al primer trimestre, aumentando un 2%. Esto se explica por varios motivos: en primer lugar, el mayor aumento que

vienen presentando los precios mayoristas (el Índice de Precios Internos Mayoristas -IPIM- creció 165% más que el IPC desde principios de 2002); en segundo lugar, influyen la estacionalidad de ciertos bienes como alimentos y bebidas y los aumentos autorizados por el gobierno en cigarrillos, medicina prepaga, taxis y gas en garrafa; por último, se registraron alzas en los precios internacionales de aceites, carnes y grasas que también repercuten en los precios internos. En el tercer trimestre, el aumento respecto al segundo fue de 1,5% y la tasa de variación interanual a fines de septiembre, de 5,9%. Así, las tasas tendieron a estabilizarse en el límite inferior de las metas oficiales del 7% al 11% y se estima que en 2004 terminarían siendo acordes a lo previsto tanto por el Ministerio de Economía y el Banco Central.

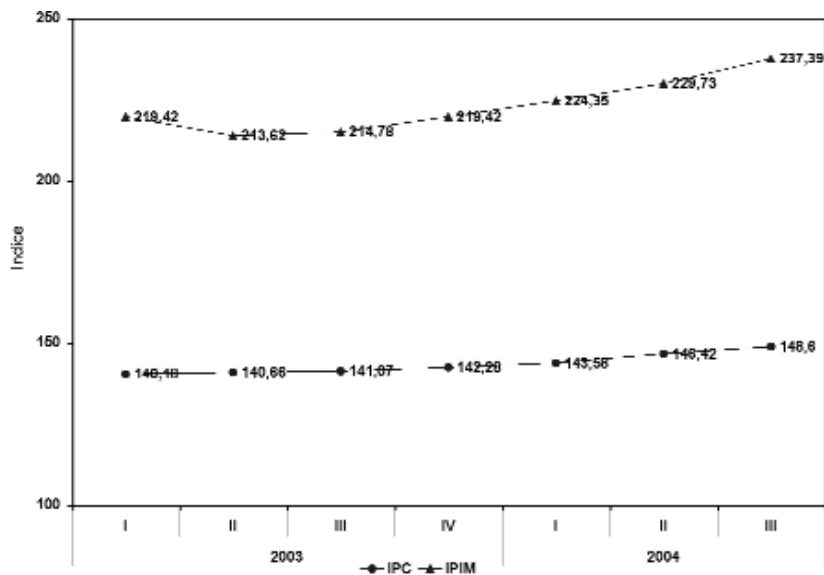
En cuanto a la inflación mayorista, en los primeros nueve meses de 2004 volvió a crecer por encima de la minorista, como ocurriera en 2002, debido al

aumento de los precios internacionales de *commodities* que exporta Argentina, al aumento del precio de la energía y a los incrementos en los productos importados. De esta manera, se registró un incremento intertrimestral promedio de 2,4% en el segundo trimestre y de 3,3% en el tercero, con un aumento interanual cercano al 10% en el mes de septiembre. Este mayor crecimiento de los precios mayoristas da lugar a una presión futura sobre el IPC, en la medida que se ajuste el margen de comercialización minorista.

El aumento moderado de precios, se asocia a un mercado de consumidores segmentado, con capacidad limitada para convalidar los aumentos. Una parte de los consumidores incrementó su demanda efectiva, pero coexiste con otra que sigue marginada, sumida en la pobreza y por lo tanto con un consumo acotado. Más allá de cierta expansión en el crédito durante los primeros meses de 2004, el acceso sesgado a una fracción de los demandantes actúa reforzando la distinción.

GRÁFICO 12

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC)-GBA (BASE 1999-100) E ÍNDICE DE PRECIOS INTERNOS AL POR MAYOR (IPIM) ARGENTINA (BASE 1993=100). PROMEDIO POR TRIMESTRE. AÑOS 2003 Y 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de INDEC.

De acuerdo con la evolución del Indicador Sintético de **Servicios Públicos** -que refleja la dinámica de su consumo a nivel nacional-, en el segundo y tercer trimestre de 2004 continuó la tendencia ascendente iniciada en mayo de 2002. El incremento de la serie desestacionalizada ascendió a 18,7% para el segundo trimestre, a 19,3% para el tercero y acumuló un crecimiento interanual de 18,9% en los primeros nueve meses.

Asimismo, en los tres primeros trimestres de 2004, los indicadores de todos los servicios públicos acumularon aumentos respecto del mismo período del año anterior (electricidad, gas y agua, transporte de pasajeros, transporte de carga, peajes en rutas y servicio telefónico), con el mayor crecimiento en telefonía, motorizado por el aumento en la cantidad de líneas y en las llamadas realizadas desde aparatos celulares. En este sentido, el incremento de las llamadas realizadas desde teléfonos móviles (69,6%) y la extensión del número de líneas en servicios (37,7%) implican aumentos muy superiores al promedio, seguidos por las llamadas internacionales (19,9%). El resto de las series presentó aumentos más modestos, entre los cuales se destaca el transporte de pasajeros en aeronavegación internacional (14,3%) y de cabotaje (15,8%). Este *ranking* contrasta con los servicios que habían mostrado mayor dinamismo en 2003 -transporte ferroviario interurbano y cargas aéreas internacionales y ferroviarias-, los cuales también registraron aumentos, aunque menores.

En los primeros meses de 2004, la inminencia de una crisis de **energía** formó parte de las preocupaciones prioritarias del Gobierno, aunque con el correr del tiempo, la incertidumbre sobre la falta de energía se disipó, y no hubo escasez de gas durante el invierno.

El Gobierno Nacional, después de lanzar la campaña de Uso Racional de energía en el primer semestre, impulsó nuevas medidas para enfrentar la problemática. En primer lugar, en septiembre de

2004 dispuso un alza de 5 a 30% en las tarifas eléctricas para las empresas, y de 1% a las casas de familia. Por otro lado, a partir de octubre se verificó un aumento en el precio del gas comprimido de 7 a 8%, vinculado al incremento del gas en boca de pozo que el Gobierno dispuso aplicar desde octubre, según una disposición establecida meses atrás. También se firmó un acuerdo de integración energética a largo plazo con Bolivia, a partir del cual el país limítrofe podrá aumentar las ventas de gas a Argentina hasta 20 millones de metros cúbicos diarios, para abastecer fundamentalmente a las siete provincias del noreste. Por último, cabe mencionar la aprobación de la ley que crea Energía Argentina S.A. (ENARSA), la empresa estatal a través de la cual el gobierno pretende intervenir en el mercado de hidrocarburos. Mientras que el 53% de la propiedad de ENARSA estará en manos del Estado Nacional, 12% se repartirá entre todas las provincias y la Ciudad de Buenos Aires, y el 35% restante estará abierto a capital privado. En virtud de los cambios introducidos por el Congreso, ENARSA será una sociedad anónima de derecho privado que estará sometida a los controles de la Sindicatura General de la Nación y de la Auditoría General de la Nación.

En otro orden de cosas, el **turismo** sigue consolidándose como un sector importante en la generación de ingresos y de empleo. Si bien las tasas de crecimiento están desacelerándose, lo cual es natural dado que se compara con períodos sucesivamente mejores, siguen siendo altas. Algo para destacar, además del aumento en la cantidad de visitantes, es que siguen multiplicándose los lugares de procedencia del turismo, fenómeno favorecido por la incorporación de nuevas rutas y empresas aéreas en el mercado local, así como también mayores frecuencias en los vuelos. Cabe aclarar que en el transporte turístico, es la oferta la que muchas veces induce la demanda y por eso, resulta tan significativa la mencionada evolución. También las campañas del gobierno nacional en el extranjero y en el interior del país así como

también la publicidad de las firmas privadas del sector y las recomendaciones de quienes ya han visitado el país, han contribuido a la difusión de los atractivos naturales, culturales y artísticos argentinos.

En este auge del turismo en el país, los gobiernos nacional y provinciales cumplen la función de motorizar al sector privado para que invierta, con campañas de promoción permanentes y cada vez más expandidas en el mundo. Dentro de las inversiones privadas realizadas y previstas, una proporción alta corresponde a la ampliación de la infraestructura hotelera, que incluye tanto grandes hoteles, como pequeños establecimientos de tipo *boutique*, con pocas habitaciones y servicios diferenciados para públicos exigentes. En 2004, se registraron fuertes inversiones, especialmente en la Patagonia, pero también en otros destinos menos desarrollados turísticamente para el extranjero, como el Noroeste. En paralelo al crecimiento de la infraestructura y las ciudades conectadas por vuelos, cada vez se verifica una mayor cantidad de actividades y salidas para ofrecer a los turistas, lo que en conjunto significa la permanente creación de nuevos productos.

El tipo de cambio real alto, potencia los atractivos turísticos y la facilidad de acceso al país. Entre octubre de 2003 e igual período de 2004, hubo una depreciación real del peso argentino frente a las monedas de la mayoría de los países emisores de turismo al país. Los orígenes del turismo que mayores ventajas ganaron en sus compras en el último año fueron el uruguayo, el inglés y los países de la Eurozona, siendo estos dos últimos los que mayor ganancia de ventaja conservan desde la devaluación.

Se espera que la reciente sanción de la Ley Nacional de Turismo, que prevé la creación de un Programa de Inversiones y un Fondo Nacional para el sector, permita optimizar la calidad de los destinos y asegurar las condiciones necesarias para desarrollar la actividad mediante inversiones de capitales nacionales y extranjeros.

También, el Ente Nacional de Turismo anunció fuertes inversiones para el año próximo, con el fin de difundir destinos argentinos en otros países, especialmente en Estados Unidos, México, Brasil, Colombia y varias naciones europeas (Alemania, Italia, España, Francia, Inglaterra y Holanda).

Las **industrias culturales** constituyen otro de los sectores que tuvieron en el acumulado del año 2004 una muy buena *performance*. De hecho, los subsectores del libro y, en menor medida de la música, están mostrando algunas variables de producción y de ventas cercanas a los mejores años de las series históricas. Esto se inserta en la recuperación del consumo en general, especialmente de los sectores medios y altos, que son los más propensos a consumir este tipo de bienes, y en las ventajas competitivas abiertas tras la devaluación que favorecen, en un contexto estable, las exportaciones y las ventas a turistas.

Los indicadores de producción de libros que elabora la Cámara Argentina del Libro están dando claros signos de crecimiento sostenido: en el tercer trimestre de 2004, se registraron nuevos aumentos en la producción de títulos, ejemplares y tirada promedio (17,8%, 38,3% y 17,4% respectivamente). El fenómeno más relevante del período es el aumento simultáneo en las tres variables mencionadas, tanto en novedades como en reimpressiones, algo que no ocurría desde el año 1999.

En el acumulado de los primeros diez meses de 2004, se editaron 28,2% más títulos y 50,6% más ejemplares que en igual período del año anterior. Incluso la tirada media se recuperó en el período (17,5%), tras la fuerte caída de los últimos años. El dato más relevante y alentador del período es que entre enero y octubre, la cantidad de títulos editados ya superó a la del mismo período del mejor año de la serie (1999, con casi 12.000 títulos) y que, en particular, se produjeron más títulos de novedades que entonces. Esto habla del crecimiento en los catálogos de las editoriales, lo que significa una mayor diversidad que en los años

anteriores. No obstante, la tirada media sigue por debajo del nivel de 1999, por lo que la cantidad de ejemplares está lejos del récord, pese a que entre enero y octubre, la cantidad de títulos y de ejemplares ya hayan superado a los de todo el año 2004 (14.400 títulos y 38,1 millones de ejemplares).

El convenio recientemente firmado entre el Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología de la Nación, editoriales escolares y Poder Ciudadano, por lo que el Estado se compromete a adquirir 7 millones de libros en dos años, resulta sumamente alentador para el sector; por un lado, por la compra misma que esta cantidad representa para las editoriales y por otro, por el estímulo al hábito de la lectura en la población infantil y joven que esta política puede dar, dado que se trata de una acción continuada en el tiempo.

En lo que se refiere al subsector de la música, las variables elaboradas por la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas indican que en el tercer trimestre, hubo un aumento en las ventas en pesos de unidades de audio de 8%, lo que indica un crecimiento desacelerado. En los primeros tres trimestres de 2004 se vendieron 16% más unidades de audio (casi 8,5 millones de unidades) y 19% más en términos monetarios (\$ 143 M), lo que indica una recuperación continua del sector, en la que fue importante -además de cierta recomposición en los ingresos de la población y la mayor propensión al consumo- la recuperación de la mayor cadena de venta minorista en 2003 (Musimundo) y el aumento en la cantidad de locales de firmas más pequeñas. Se observa una desaceleración trimestre a trimestre, pero esto resulta lógico, porque los sucesivos períodos de comparación son cada vez mejores.

En los primeros nueve meses de 2004 se comercializó casi el 80% del total de unidades vendidas de todo el año 2003, lo que indica que al terminar el año, se registrará un aumento moderado en las ventas totales, tanto por la variación positiva de las unidades como de los precios unitarios.

Por su parte, el cine publicitario mostró un fuerte aumento en el tercer trimestre (28% en términos interanuales). Asimismo, en el acumulado de los primeros nueve meses, se verificó un crecimiento y en los nueve primeros meses se realizó el 79% de la cantidad de comerciales de todo el año 2003. El incremento se debe, básicamente, a un crecimiento importante en los comerciales para el mercado interno, que más que compensó la caída en los dirigidos al exterior. No obstante esta reducción para el acumulado, se observó en el tercer trimestre un incremento significativo, que se insertaría en una nueva trayectoria ascendente, tras haberse detenido la caída en el segundo trimestre. También hubo mejoras importantes en el número de puestos de trabajo de técnicos, aunque con una moderada caída en la duración de los rodajes.

Por otra parte, el **sistema financiero** prosigue su gradual recomposición, con signos alentadores en las principales variables. Basta con mencionar que durante el tercer trimestre del 2004, una importante proporción de las entidades financieras obtuvo resultados positivos en sus estados contables¹⁶, con especial mejoría para la banca pública. Subsisten aun varias entidades privadas que no lograron revertir las pérdidas acumuladas a inicios del año, debido especialmente a la reciente apreciación del peso frente al dólar, que originó pérdidas por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera.

Apuntalado en el mayor consumo y en la necesidad de liquidez del sector empresario para el financiamiento diario, continuó el crecimiento interanual del crédito en pesos al sector privado, mayormente de corto plazo. Las líneas comerciales -principalmente los adelantos en cuenta corriente y en menor medida los préstamos instrumentados a través de documentos- y los créditos personales al consumo, fueron las alternativas de financiamiento más dinámicas del tercer trimestre del año. Así, en los nueve meses de 2004, los adelantos en cuenta corriente presentaron un incremento interanual de \$ 1.344 M, en tanto que los documentos a sola firma, descontados y

¹⁶ El tercer trimestre del 2004, fue el segundo período consecutivo con ganancias para el sector bancario nacional, especialmente para la banca pública.

comprados, lo hicieron por valor mucho más moderado (\$ 365 M).

En contraste con la evolución de los préstamos comerciales y personales, los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) siguieron registrando notorias caídas interanuales, aunque con una desaceleración progresiva en la magnitud del descenso.

Como a lo largo del año, durante el tercer trimestre de 2004 los préstamos hipotecarios fueron los de mayores bajas interanuales (\$ 1.012 M), incitadas en el defasaje persistente entre el nivel salarial actual y el valor en dólares de las viviendas, a lo que se suma el alto nivel de informalidad en el mercado laboral que limita fuertemente la demanda. Es de esperar que la reactivación del crédito hipotecario quede rezagada hasta que se acorte la brecha existente

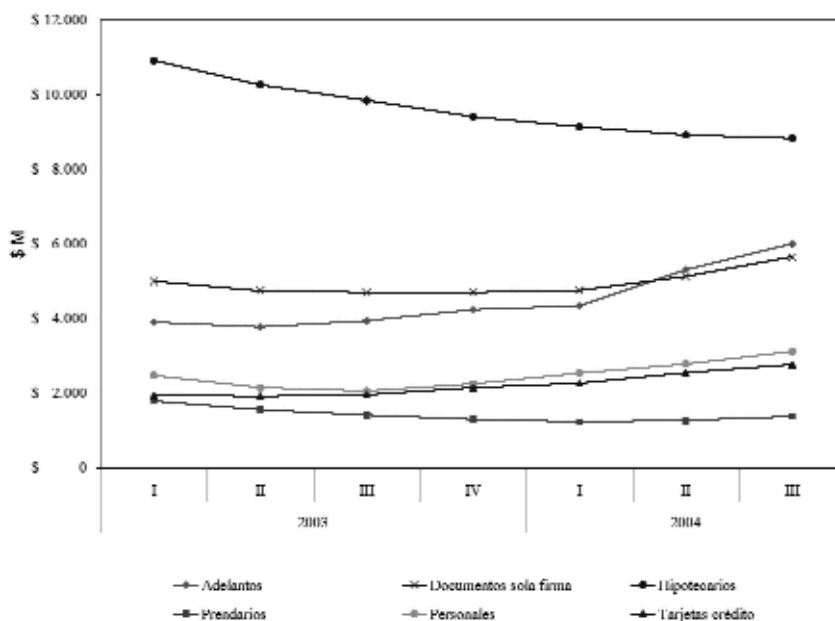
entre los salarios y el precio de los inmuebles.

En este orden es para destacar la gradual recuperación de los créditos prendarios, que en septiembre de 2004 evidenciaron la primera variación interanual positiva del año. Así, si bien el tercer trimestre de 2004 presentó un saldo negativo, su caída interanual fue sumamente menor a la de los trimestres anteriores (\$ 28 M) (Gráfico 13).

Se concluye que a pesar de que el crédito en pesos al sector privado comienza a recuperarse lentamente, aun no se advierte una recomposición de los préstamos a plazos más prolongados, vitales para el financiamiento de la actividad productiva nacional, y por consiguiente para incentivar y sostener el crecimiento económico del país.

GRÁFICO 13

PRÉSTAMOS EN EFECTIVO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO EN PESOS, SEGÚN LÍNEA DE CRÉDITO. PROMEDIO TRIMESTRAL DE SALDOS DIARIOS EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



/Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de BCRA.

En septiembre de 2004 continuó la caída interanual para las distintas tasas de interés activas. Los descensos más pronunciados correspondieron a las líneas destinadas al consumo y a los créditos comerciales de corto plazo, en sintonía con los segmentos crediticios más dinámicos. En efecto, mientras que las tasas para adelantos de cuenta corriente y para tarjetas de crédito se redujeron interanualmente en septiembre de 2004, 36,3% y 33,9% respectivamente, las tasas correspondientes a los préstamos con garantía real mostraron bajas menores (25%).

Las tasas pasivas, luego de las alzas registradas en el mes de mayo, volvieron a mostrar caídas interanuales acorde con la mayor liquidez bancaria, aunque se ubicaron en valores ligeramente más elevados que en los meses previos. Las tasas para depósitos a plazos más largos, presentaron las bajas más pronunciadas del período.

Por otra parte, el incremento de los depósitos totales del sistema bancario fue mayormente atribuible a las colocaciones provenientes del sector público, en un contexto de creciente superávit fiscal. Las colocaciones del sector público se destinaron tanto a cuentas constituidas en pesos como en dólares, con particular incidencia sobre estas últimas, las que más que se duplicaron en el lapso de un año. Es de esperar que los depósitos bancarios del sector público comiencen a menguar a la par de una estabilización en la recaudación impositiva.

Los depósitos del sector privado también crecieron en el mes de septiembre de 2004 con respecto a igual período del año anterior, aunque con un tenor levemente menor. El mayor dinamismo fue para los depósitos a plazo fijo ajustables por CER, que totalizaron \$ 3.692 M a finales de septiembre.

En cuanto a la **recaudación de impuestos**, ésta sigue creciendo fuertemente, con *récords* en el tercer trimestre que llegaron a un nivel inédito de

23% del PBI. Esto es producto de una mejora en la recaudación del IVA y en el cumplimiento tributario, un mayor nivel de actividad económica y altos precios internacionales de las *commodities* asociadas a los principales productos de exportación (principalmente soja y petróleo).

Ya desde el segundo trimestre de 2003, el aumento sostenido de la recaudación tributaria revirtió el signo negativo del déficit fiscal. En el tercer trimestre de 2004, se mantuvo la tendencia a la mejora de las cuentas del sector público nacional con un resultado primario del sector público no financiero que alcanzó \$ 4.975 M, lo que implicó un aumento interanual de 124%. Esta *performance* le permitió al gobierno sobrecumplir en los primeros siete meses del año, la meta de superávit fiscal comprometida con el FMI para todo 2004.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, la recaudación tributaria fue de \$74.164 M, lo que significa un incremento de 40,3% respecto de igual período del año anterior y nueve trimestres consecutivos de variaciones interanuales positivas. Este incremento en el nivel de recaudación es explicado en un 70% por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y el impuesto a las Ganancias. En el segundo trimestre, la recaudación total tuvo un incremento interanual de 57,3% con un aumento de 67,7% en el IVA (producto del aumento de la actividad económica y de las importaciones y los regímenes de facilidades de pagos implementados) y con casi una duplicación en el Impuesto a las Ganancias respecto del mismo período del año anterior. En el tercero, la recaudación total creció interanualmente 34,6% con incrementos de 49,9% en IVA y 38,8% en Ganancias.

En otro orden de cosas y en lo que respecta a la **situación ocupacional**, los indicadores laborales de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país difundidos por el INDEC muestran, al tercer trimestre de este año, una paulatina mejoría. En este sentido, se observa una

importante contracción interanual de la tasa de desocupación (-19%), la que se ubicó en 13,2%. En términos absolutos, esto significa que en los aglomerados relevados existen 1.425.000 desocupados, cerca de 300.000 menos que en el tercer trimestre del año 2003.

Esta evolución, similar a la evidenciada en el segundo trimestre (-16,9%), da cuenta de una desaceleración en la intensidad de la contracción del desempleo respecto a la situación observada en el primer trimestre de 2004 (-29,4%). Esta desaceleración, no obstante, se explica en función del incremento de la tasa de actividad que alcanzó, en estos períodos, un nivel récord: 46,2%. En este sentido, el aumento del número de personas activas (en más de 240.000) redujo el impacto favorable de la creación de empleo sobre el número de desocupados.

En efecto, la cantidad de puestos creados en el segundo y tercer trimestre de 2004 denota que la intensidad de la tendencia creciente del empleo no se detuvo. En tal sentido, la tasa de empleo del total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC refleja el crecimiento continuo del porcentaje de personas ocupadas, ubicándose, esta tasa también, en su máximo histórico: 40,1%. Esto significa que el número de ocupados en estos aglomerados superaba, en el tercer trimestre de 2004, las 9.370.000 personas, 540.000 más que un año atrás y 184.000 más que en el segundo trimestre de este año.

El cambio en los precios relativos producto de la devaluación (y su consecuente impacto en el aparato productivo local en virtud de la sustitución de importaciones, la mayor utilización del factor trabajo y la dinamización de las economías regionales), la normalización de la actividad comercial y bancaria, el incremento de los ingresos y la recuperación del mercado interno, entre otras cosas, explican esta buena *performance* del empleo que, a diferencia de lo ocurrido en la última recuperación de la actividad económica, entre 1996 y 1998, está acompañada

de un retroceso en los niveles de subocupación. De este modo, mientras en el tercer trimestre de 2003, la subocupación afectaba a 16,6% de la población económicamente activa (1.751.000 personas), en el tercer trimestre de 2004 ésta cayó a 15,2% (1.645.000 personas).

Resulta importante aclarar que los mencionados niveles de desocupación, actividad y empleo, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo (Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD) que realizan una contraprestación laboral. Dado lo extrema que resulta esa hipótesis, el INDEC publica un recálculo de las tasas básicas en base a dos hipótesis alternativas que consideran desocupados a algunos o todos los ocupados en PJJHD (según busquen o no trabajo), lo que hace crecer las tasas de desocupación a 15,7% y 17,6%, llevando el número de desocupados a 1.695.000 o 1.900.000 personas, en lugar de ubicarse en 1.425.000 desocupados, como lo indica la actual tasa.

En términos comparativos, la situación ocupacional en el tercer trimestre de 2004 es claramente más favorable que la evidenciada hace un año. No obstante, los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y los elevados índices de pobreza e indigencia, obliga a relativizar los alcances de la actual recuperación coyuntural, dejando entrever la necesidad de incrementar la calidad de los puestos de trabajo y no tan sólo su cantidad, así como también las remuneraciones.

En relación con la evolución de la **pobreza**, los guarismos del primer semestre de este año para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden de 33,5% y

12,1%, lo que representa un total de 2.316.000 y 835.000 hogares, respectivamente.

Así las cosas, la comparación de estos datos respecto de los del primer semestre del año pasado arroja caídas de 21,5% y 40,7% de la pobreza y de la indigencia, respectivamente. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza.

La dinámica de la pobreza y la indigencia medida en términos de la cantidad de personas en dicha condición, por su parte, refleja que, en el primer semestre de 2004, el 44,3% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 17% era indigente (10.322.000 y 3.960.000 personas respectivamente). La evolución de estas incidencias en personas, en relación con las del primer semestre del año pasado, en tanto, da cuenta de una caída de 18% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo 38,6%.

PERSPECTIVAS

De acuerdo con la evolución de los primeros tres trimestres y las perspectivas para el período que resta, se estima que el crecimiento de la economía en el año 2004 será de 8,3%. Vale la pena destacar que sólo con la suba acumulada al tercer trimestre -es decir, suponiendo que la variación en el cuarto fuera nula-, se obtiene un piso de crecimiento de 7,9%. Por otro lado, también se espera un incremento del PBI de 6% en 2005 y que a mediados de este año se termine de cerrar la brecha con respecto al pico en el nivel de actividad económica de 1998. Más allá de estas buenas perspectivas, la mayoría de los analistas coinciden en ser menos optimistas respecto a la evolución futura de los indicadores laborales y de pobreza. Si bien el crecimiento redundaría en una baja en la desocupación, el impacto sobre la pobreza y la indigencia podría ser inferior al verificado hasta el presente. Esto dependerá de la

continuidad de la recuperación del poder adquisitivo de los salarios y los ingresos, los que por su parte, deberán guardar correlación con el incremento de la productividad de las firmas a los efectos de no generar una espiral inflacionaria. En este escenario, el incremento de la productividad y la puja distribuida serán, sin duda, clave para lograr un crecimiento armónico de las variables económicas y sociales.

Hasta el momento, la actividad manufacturera mostró dinamismo y quedó claro que ni el temor a una crisis energética (que no ocurrió), ni el alto uso de la capacidad instalada en algunas ramas han afectado, en general, el normal desenvolvimiento de la actividad industrial. No obstante, es necesario para mantener el crecimiento sostenido que el proceso de inversión continúe para superar los cuellos de botella y otras limitaciones que hasta ahora fueron alertas pero que podrían convertirse en verdaderos escollos hacia el futuro.

Se espera que la tendencia al aumento de los depósitos continúe en el futuro, acompañando la evolución favorable de la economía, y que los créditos aumenten (fundamentalmente los comerciales y para consumo). De todas maneras, es necesario que se generen instrumentos de largo plazo que permitan el incremento de la inversión productiva, para lo que el BCRA está creando nuevas líneas.

En los últimos meses, al dinamismo del mercado interno se sumó un persistente incremento de las exportaciones industriales, con una importante diversificación y aumento de las MOI, sobretodo a Brasil. Se prevé que este crecimiento se acentúe y se espera que la liquidación de exportaciones tenga un pico en el primer semestre de 2005, por lo que aumentarán las reservas, en la medida que el BCRA intervenga en el mercado para sostener el precio del dólar en un nivel cercano a los \$ 3. No obstante, si bien el resultado que vienen mostrando las exportaciones es auspicioso, las importaciones crecen a un ritmo superior y el

patrón exportador continúa siendo muy primarizado y vulnerable a las fluctuaciones de precio de *commodities*.

En relación con la situación del sector público, el año 2004 registró niveles récord de recaudación tributaria, motorizada mayoritariamente por aumentos en el cobro del IVA y del Impuesto a las Ganancias. Con esta performance, el año 2004 terminaría con un alto nivel de participación de la recaudación en el PBI, de 22%. Asimismo, se estima que el superávit fiscal de este año será superior al 3% del PBI y el del año próximo, aún

mayor. Así, se plantea el interrogante de cuál será el destino del excedente sobre los pagos de la deuda y otros compromisos con organismos internacionales. En relación con el tema de la deuda, el canje se lanza el 17 de enero de 2005 y se espera que entre un 60% y un 70% de los bonistas acepten la propuesta argentina.

Por último, siguen pendientes las negociaciones por las tarifas de los servicios públicos y ajustes de salarios en función de la evolución de precios ya ocurrida, por lo que se prevén incrementos en el futuro próximo.

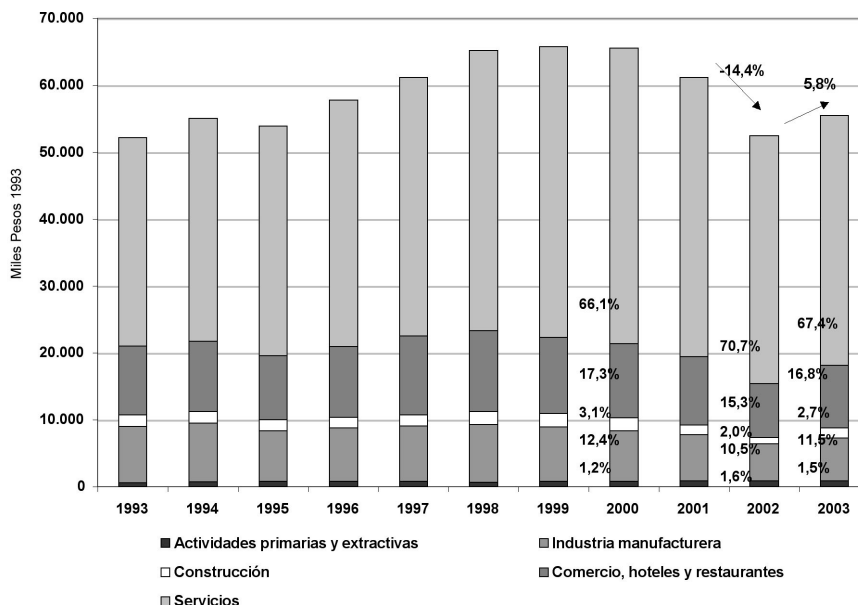
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES AL TERCER TRIMESTRE DE 2004

Los datos provisorios del **Producto Bruto Geográfico** de 2003, provistos por la DGEyC del GCBA, confirman la recuperación de la actividad económica en la Ciudad de Buenos Aires en el año 2003. El aumento de 5,8% del producto medido a precios constantes de 1993 interrumpe la tendencia decreciente que caracterizó la dinámica de la actividad económica de la Ciudad desde el año 2001 y que tuvo su caída más importante en 2002 (-14,4%). No obstante, esta recuperación del PBG de la Ciudad se ubica por debajo de la presentada por el PBI nacional (8,3%) en el mismo período, debido al importante peso que los servicios tienen en la Ciudad, los cuales han presentado un desempeño moderado luego de la devaluación frente a otros sectores más dinámicos como la actividad agropecuaria, la producción de bienes y la construcción, de mayor peso en la economía nacional.

Cabe recordar que la estructura productiva de la Ciudad de Buenos Aires, al igual que ocurre en la mayoría de las urbes metropolitanas, tiene un peso significativo de los servicios. Esta estructura se vio reforzada por la política económica de los noventa, que favoreció el incremento de los servicios, especialmente financieros, lo que determinó que tras el colapso de la Convertibilidad, hubiera grandes dificultades para aprovechar las ventajas del tipo de cambio para la venta de bienes al exterior. A esto se sumó la falta de trayectoria exportadora a nivel local, con una participación de las exportaciones de manufactureras que estuvo debajo del 1% del producto industrial en los años noventa. En 2002, estos factores y el colapso del sector financiero determinaron que la caída del producto fuera mucho más profunda que a nivel nacional y que en el año 2003, la recuperación haya sido sólo moderada y tardía.

GRÁFICO 1

PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO A PRECIOS BÁSICOS. EN MILLONES DE PESOS, A PRECIOS CONSTANTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1993-2003



Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

En relación a la estructura sectorial, si bien los Servicios continúan siendo el principal sector de actividad en la Ciudad, se constata una caída en su participación en el PBG (de 70,7% en 2002 a 67,4% en 2003), que muestra cambios en su composición. Así, *Industria manufacturera*, *Construcción* y *Comercio, hoteles y restaurantes* registran aumentos de participación, mientras que *Actividades primarias y extractivas* mantuvieron prácticamente constante su porción (Gráfico 1). Estas variaciones son producto de tasas de crecimiento interanual diferenciales, donde el mayor incremento se registró en *Construcción* (45,9%), seguido de *Comercio, hoteles y restaurantes* (16,5%) e *Industria manufacturera* (16,3%). Las *Actividades primarias y extractivas*, por su parte, crecieron sólo 3,9% y los Servicios prácticamente no presentaron variaciones (0,8%). En este punto, cabe aclarar que *Servicios financieros* fue la rama

de actividad que evidenció peor desempeño, con una caída de 14% respecto del año anterior y una disminución en su participación en el PBG de 18,4% en 2002 a 14,9% en 2003.

En cuanto a la contribución al crecimiento, por su peso en la estructura del PBG y su incremento respecto a 2002, *Comercio, hoteles y restaurantes* explicó el 43,7% del aumento interanual en 2003 e *Industria manufacturera* contribuyó con otro 29,6%. *Servicios*, por su parte, pese a la pequeña variación de 0,8% respecto de 2002, explicó el 10,1%, debido a su alta participación en el PBG de la Ciudad.

Transcurridos los primeros tres trimestres de 2004, los indicadores económicos correspondientes a los diferentes sectores productivos de la Ciudad de Buenos Aires siguen mostrando tendencias crecientes.

CUADRO 1**INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003, DE TRIMESTRES I, II Y III DE 2004 Y DEL ACUMULADO HASTA EL ÚLTIMO DATO DISPONIBLE (%)**

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					ACUMULADO
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	ULTIMO DATO DISPONIBLE DE 2004	
Ventas por producción propia de la industria manufacturera a valores constantes (EIM)	17,9%	22,6%	15,4%		Agosto	17,5%
Cantidad de personal asalariado	5,1% ¹	3,1% ²	1,8% ²		Agosto	4,8%
Masa de salarios brutos a valores corrientes	21,4% ¹	12,6% ²	0,4% ²		Agosto	5,7%
Construcción (superficie permitada)	331,4%	111,4%	-58,2%	206,4%	Septiembre	-6,0%
Superficie permitada para actividades económicas	101,3%	110,3%	-32,8%	19,7%	Septiembre	-0,9%
Superficie permitada para actividades residenciales	421,5%	111,6%	-59,5%	287,0%	Septiembre	-6,8%
Cantidad de escrituras traslativas de dominio	1,5%	-4,2%	-1,7%	1,1%	Septiembre	-1,4%
Cantidad de escrituras hipotecarias	-15,0%	81,2%	44,0%	52,5%	Septiembre	56,5%
Ventas en supermercados (a precios constantes)	-9,8%	-0,1%	1,0%	1,9%	Septiembre	1,0%
Ventas en centros de compras (a precios constantes)	16,2%	21,4%	28,2%	19,7%	Septiembre	23,0%
Ocupación de locales comerciales (31 ejes)	4,9% ³	4,3%	3,4%	2,4%	Septiembre	3,2%
Ventas de automóviles	16,5%	37,1%	27,9%	26,8%	Septiembre	30,3%
Ventas de automóviles nuevos	39,8%	136,5%	119,2%	98,9%	Septiembre	115,6%
Ventas de automóviles usados	11,4%	14,8%	5,9%	5,7%	Septiembre	8,7%
Venta de electrodomésticos y artículos para el hogar	42,7%	74,1%	72,2%		Junio	73,1%
Préstamos bancarios*	-5,6%	-24,5%	-19,7%	-5,4%	Septiembre	-17,1%
Depósitos bancarios*	18,6%	18,1%	17,6%	17,0%	Septiembre	17,5%
Pasajeros transportados en subterráneos	2,9%	11,0%	1,8%	6,8%	Septiembre	6,2%
Pasajeros transportados en transporte público automotor	14,9%	16,4%	8,8%	9,1%	Septiembre	11,1%
Pasajeros transportados en servicio ferroviario urbano	6,5%	13,2%	1,3%	3,1%	Septiembre	5,5%
Circulación vehicular en autopistas de la Ciudad	12,5%	32,7%	14,6%	16,4%	Septiembre	20,4%
Circulación vehicular en vías de acceso a la Ciudad	10,4%	13,2%	10,5%	10,6%	Septiembre	11,4%
Consumo de energía eléctrica (Kw)	2,4%	3,8%	8,5%	1,3%	Septiembre	4,4%
Consumo de gas natural (m ³)	13,8%	67,2%	31,6%	-5,3%	Septiembre	23,1%
Ingreso de turistas por puntos de entrada a la Ciudad	55,0%	91,7%	37,2%	27,2%	Septiembre	48,7%
Extranjeros	77,9%	68,4%	14,9%	9,5%	Septiembre	27,7%
Argentinos	39,3%	112,9%	58,4%	43,7%	Septiembre	68,3%

¹ Variación del último trimestre de 2003 contra el último trimestre de 2002² Variación intertrimestral³ La variación acumulada en este caso es desde febrero de 2003, que es el primer dato disponible

CUADRO 1 (CONTINUACIÓN)

INDICADORES DE ACTIVIDAD DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. VARIACIONES INTERANUALES DE 2003, DEL TRIMESTRE I DE 2004 Y DEL ACUMULADO HASTA EL ÚLTIMO DATO DISPONIBLE (%)

INDICADOR	VARIACIÓN INTERANUAL					
	2003	TRIMESTRE I 2004	TRIMESTRE II 2004	TRIMESTRE III 2004	ULTIMO DATO DISPONIBLE DE 2004	ACUMULADO
Tasa de ocupación promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	24,9%	15,0%		Agosto	17,3%
Tarifa promedio hoteles 1 a 5 estrellas y <i>aparts</i>	sd	17,1%	20,4%		Agosto	20,5%
Índice de competitividad del peso argentino multilateral	-5,6%	6,6%	5,4% ⁴	-2,7% ⁵	Septiembre	-1,3% ⁵
Espectadores en salas de cine de centros comerciales	27,2%	23,4%	34,3%		Julio	25,3%
Comerciales filmados	sd	-10,6%	0,5%	28,2%	Septiembre	3,4%
para argentina	sd	-14,9%	22,7%	32,7%	Septiembre	13,8%
para extranjero	sd	-6,9%	-26,3%	19,6%	Septiembre	-9,0%
Puestos de trabajo de técnicos ocupados en publicidad	sd	27,3%	41,9%	28,2%	Septiembre	32,4%
Tasa de actividad	3,4% ⁶	2,9%	5,0%	0,6%		
Tasa de empleo	10,2% ⁶	9,7%	6,5%	4,6%		
Tasa de desocupación	-30,1% ⁶	-30,5%	-9,2%	-25,4%		
Tasa de subocupación	-14,8% ⁶	13,9%	-12,7%	-4,6%		
Incidencia de la pobreza - hogares			-36,3% ⁷			
Incidencia de la pobreza - personas			-32,1% ⁷			
Incidencia de la indigencia - hogares			-49,3% ⁷			
Incidencia de la indigencia - personas			-44,3% ⁷			
Recaudación total (valores corrientes)	33,3%	29,3%	29,2%	29,0%	Septiembre	29,2%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	32,9%	24,5%	28,6%	32,3%	Septiembre	28,5%
Alumbrado, Barrido y Limpieza (valores corrientes)	22,1%	26,0%	8,8%	4,0%	Septiembre	14,6%
Moratoria, facilidades y gravámenes varios	42,9%	111,8%	115,0%	96,4%	Septiembre	107,2%

⁴ Ganancia de competitividad interanual del último mes del trimestre

⁵ Ganancia de competitividad entre diciembre de 2003 y octubre de 2004

⁶ Variación interanual de mayo de la encuesta puntual

⁷ Variación interanual del primer semestre de 2004

* Corresponde a entidades de la Ciudad de Buenos Aires

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de DGEyC, Secretaría de Hacienda y Finanzas, CGBA; Ministerio de Trabajo, Empleo y Formación de Recursos Humanos; INDEC; relevamientos propios; SICA; Asociación de Concesionarios de Automóviles de la República Argentina; Enargas y una de las compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad.

Las actividades con mejor dinámica en el tercer trimestre de 2004 de las que se disponen datos fueron las correspondientes a construcción, turismo, venta de automóviles e industrias culturales.

En el segundo trimestre de 2004, la **actividad industrial** porteña siguió mostrando una buena *performance*, como parte del proceso de recuperación iniciado a principios del año 2003 que se manifestó tanto en la producción como en las ventas¹. De esta manera, en los ocho meses transcurridos del año, se consolidó la tendencia alcista en los principales indicadores del sector, producto, por un lado, de aumento en el consumo interno en términos absolutos y en forma de sustitución de importaciones, y por otro, de un mayor aprovechamiento de las oportunidades abiertas tras la devaluación, especialmente de algunos productos como los de las ramas de metal, maquinarias y equipos, y de papel e imprenta.

La Encuesta Industrial Mensual para el ámbito de la Ciudad muestra en 2004 una evolución interanual más expansiva que la verificada por la producción manufacturera nacional. Así, el volumen físico de producción porteña se elevó 18,3% en el segundo trimestre del presente año con relación al mismo período de 2003, acumulando una suba de 22% en los primeros seis meses de 2004. Sin embargo, el desempeño *posdevaluatorio* de este indicador resultó ser, todavía, comparativamente mejor en la industria nacional que en la de la Ciudad. Así, mientras la primera comenzó a evidenciar señales positivas desde el segundo trimestre de 2002, para luego ascender sostenidamente en 2003, la industria local tuvo un desempeño oscilatorio hasta el segundo trimestre del año último y recién a partir de dicho período registró un marcado repunte².

Al igual que en el ámbito nacional, la recuperación del primer semestre de 2004 en la industria

porteña no se percibió en todos las ramas con la misma intensidad. Entre los segmentos de mayor crecimiento del volumen físico, se ubicaron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (35,6%) y *Medicamentos de uso humano* (26,7%); el primero de ellos también había sido el de mejor desempeño en 2003, con un crecimiento de 27% en volumen y 46,9% en ventas con relación a 2002³. El resto de los segmentos también mostró señales alcistas, siendo *Textiles y confecciones* el que arrojó el incremento más modesto (2,5%).

Con relación a las plantillas de personal asalariado, se verifica que, en términos agregados, las empresas de la Ciudad incrementaron sus dotaciones durante el segundo trimestre de 2004. En tal sentido, las variaciones positivas fueron de 1,8% y de 5,1%, con respecto al trimestre anterior y a los últimos tres meses de 2003, respectivamente. En tanto, si se compara el número promedio de asalariados del primer semestre de 2004 con relación a la misma mitad de 2003, se aprecia un ascenso de 7,5%. En la comparación entre el segundo trimestre de 2004 y el último de 2003 por rama, los segmentos donde se verificó mayor creación de puestos de trabajo fueron *Papel e imprenta* (8,9%) y *Textiles y confecciones* (7%). El resto de los rubros también arrojó alzas, siendo las de menor magnitud las registradas en *Alimentos, bebidas y tabaco* (1,1%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (3,2%).

En tanto, la cantidad de horas trabajadas por el personal asalariado también ha mostrado una evolución positiva en la comparación interanual del segundo trimestre de 2004: la suba en los establecimientos fabriles de la Ciudad fue de 8,7%⁴. De esta forma, se acumuló en el primer semestre del año una suba de 10,1% con relación a la primera mitad de 2003. Los segmentos más dinámicos resultaron ser *Textiles y confecciones* (21,7%) y *Papel e imprenta* (14,8%). Más

¹ Dada la diversidad y amplitud de las fuentes de información consultadas y de los indicadores propios, la cantidad de meses analizados de 2004 difiere de sector en sector de acuerdo con la disponibilidad de estadísticas al momento de cierre de esta publicación. Se dio privilegio a la presentación más actualizada en cada caso; por tal motivo, a veces, se explica la evolución hasta el final del tercer semestre del año, en tanto que otras, sólo hasta el mes de julio o agosto.

² Este análisis se amplía en la sección *Industria manufacturera*.

³ La diferente evolución por segmentos del volumen físico de producción y las ventas de producción propia se analiza con mayor detenimiento en la sección *Industria Manufacturera*.

⁴ Al igual que en el caso del Volumen Físico de Producción, la variable Horas trabajadas posee una clara estacionalidad, por lo que carece de sentido realizar, en ambos casos, la comparación con respecto al trimestre anterior.

cercanos a la evolución general se ubicaron la industria química (12,2%), la industria metalmeccánica (10,7%), *Otras industrias manufactureras* (10,6%) y la industria farmacéutica (8,5%). En contraste, el único rubro que manifestó una variación negativa fue *Alimentos, bebidas y tabaco* (-2,9%).

En línea con la tónica positiva de estas variables, la masa de salarios brutos a valores corrientes de las fábricas de la Ciudad verificó, en el segundo trimestre de 2004, un alza de 13% con relación al último trimestre de 2003 y de 0,4% en comparación con el trimestre anterior. Si se compara, en cambio, la masa promedio del primer semestre de 2004 con la del mismo período de 2003, se advierte un fuerte incremento de 30,8%. Esta magnitud de suba y la verificada con relación al último trimestre de 2003 fueron claramente superiores a las verificadas por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en ambos períodos⁵, por lo que la masa salarial real también se elevó significativamente en esos lapsos. Los segmentos donde se verificaron las mayores alzas con relación al último trimestre de 2003 fueron *Productos metálicos, maquinaria y equipos* (19,4%), *Textiles y confecciones* (16,4%) y *Papel e imprenta* (14,1%); en todos los casos, contribuyeron en estos aumentos los también altos crecimientos en los planteles de personal, ya que la masa salarial se define como la agregación de las remuneraciones de dichos planteles. El resto de los rubros tuvo incrementos en su masa salarial siempre inferiores al del conjunto de la industria.

Los datos expuestos muestran que, durante la primera mitad del presente año, la actividad industrial porteña continuó exhibiendo buenos resultados como los que habían caracterizado a los doce meses de 2003. Así, es evidente que en 2004 se consolidó el despegue que se había evidenciado en la producción manufacturera durante el año pasado, período en el que se dejó atrás el deprimido desempeño que había mostrado el sector en 2002. De todos modos, se

vislumbra que, en el corto plazo, como se mencionó antes, podrían aparecer obstáculos ligados a niveles de importación perjudiciales para la industria nacional (en particular, por algunos productos importados de países fuertemente competitivos como Brasil y China) y a la falta de inversiones en ciertos sectores que en la actualidad sólo disponen del financiamiento propio. Todo ello podría provocar una desaceleración en la evolución de la industria, pronóstico que ha sido destacado ya por las cámaras de diversas ramas.

La **construcción** ha sido el sector que más dinamismo manifestó en el ámbito local en el tercer trimestre de 2004, en consonancia con su buen desempeño a nivel nacional. La brecha profundizada tras la devaluación entre el costo de construcción y el valor de mercado de las unidades nuevas de multivivienda motorizó la actividad en el último tiempo. En efecto, en el tercer trimestre, la superficie permitida para obras en la Ciudad tuvo un aumento interanual de 206,4%, asociada fundamentalmente a la construcción de obras nuevas (84,2% del total). No obstante, si se toma la evolución de los primeros nueve meses de 2004 en conjunto, puede observarse que la superficie permitida tuvo una merma de 6%, asociada al desempeño negativo en el segundo trimestre de 2004 (58,2%). Sin embargo, cabe advertir que la caída del segundo semestre no se debe a una desaceleración de la inversión prevista en el sector, sino a que la comparación interanual se efectúa contra un período en el cual hubo una presentación masiva y atípica de permisos de construcción (mayo-julio de 2003), anticipándolas a las nuevas exigencias del Código de Edificación. Estas tienen por objetivo mejorar la accesibilidad de las personas con discapacidades físicas, lo que acarrea costos adicionales en la construcción de propiedades residenciales multivivienda.

La superficie permitida para actividades productivas tuvo una retracción de 0,9% en el

⁵ Entre diciembre de 2003 y junio de 2004, el IPC se elevó 3,3% en el Gran Buenos Aires y 3,6% en la Ciudad. En tanto, el promedio del índice de los primeros seis meses de 2004 fue 3,3% mayor al del mismo período en 2003 en el Gran Buenos Aires y 4% superior en el caso de la Ciudad.

acumulado de los primeros nueve meses de 2004 y representó solamente el 14% de la superficie permisada total, porcentaje similar al alcanzado durante el año 2003, pero mucho menor al de 2001 y 2002, cuando era de 28,1% y 40,8% respectivamente. Dicha retracción en la superficie permisada para uso no residencial responde especialmente al poco dinamismo en la construcción de viviendas que hubo en los dos últimos años de recesión, que dejaba una porción extraordinariamente alta para construcción no residencial dentro del total.

Por otro lado, la superficie permisada para uso residencial correspondió principalmente a multiviviendas (es decir, a edificios de propiedad horizontal), las cuales representaron el 93,3% de la superficie residencial permisada. Continúa así la recuperación de este tipo de construcción iniciada en 2003, alcanzado las proporciones que se apreciaban en la década pasada. En el tercer trimestre la superficie permisada de multiviviendas tuvo un aumento de 368%, casi tres veces superior al del primer trimestre. Sin embargo, al igual que lo sucedido con la superficie permisada total, y por los mismos motivos, hubo una merma en la superficie correspondiente a multiviviendas en el segundo trimestre, de 61,2%.

A este dinamismo del sector privado se suma el impacto que puede tener en la actividad de la construcción la obra pública proyectada. En este sentido, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires está llevando a cabo un ambicioso Plan de Inversiones que será otra fuente dinamizadora para la construcción local, ya que supone una inversión de casi \$4.700M en los próximos años.

En el área de salud, el plan incluye la realización de obras en los 13 hospitales de agudos, para hacer más eficiente la atención al público, mejorar la seguridad y reducir el consumo eléctrico. Otro de los puntos fundamentales de este plan es la ampliación de la red de subterráneos, que busca mejorar la conectividad entre las diferentes líneas y extender el servicio en los barrios más alejados del centro (extensión de las líneas A y B y

construcción del tramo B de la línea H). Se suma a las obras anteriores el plan hidráulico, que tiene como eje principal la finalización de las obras del Canal Aliviador del Arroyo Vega y la ampliación de la red pluvial y la construcción de sumideros. Asimismo, se construirá un Parque Costero sobre la ribera del Río de la Plata, cuya obra comprende la ejecución de una defensa costera y movimiento del suelo, proponiéndose expandir la superficie de la ribera e integrar a la Ciudad.

En lo que respecta a Educación, en el marco del Plan de Expansión y Renovación Edilicia, se harán 73 nuevos emprendimientos, construcciones que se destinarán tanto a nuevas escuelas como a otras ya existentes, que requieren un nuevo edificio. Por otro lado, se anunció la creación de cuatro polos educativos en Casa Amarilla, Barracas, Lugano y Saavedra. En el plano cultural, la mayor parte de los proyectos en marcha refieren al Complejo Teatral de la Ciudad de Buenos Aires, que comprende a los teatros General San Martín, Presidente Alvear, Regio, De la Ribera y Sarmiento. Otra de las metas fundamentales de Buenos Aires 10 es recuperar el espacio público, que involucra pavimentación y bacheo, reparación de veredas, alumbrado y mantenimiento de plazas y parques. Por último, el plan de obras públicas puesto en marcha por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires incluye el Proyecto Área Central, que comprende un conjunto de intervenciones urbanas diseñadas para recuperar esta zona clave, que concentra gran parte de la actividad comercial, administrativa y hotelera de la Ciudad.

La cantidad de escrituras traslativas de dominio, relevadas por el Registro de la Propiedad Inmueble, que permite ver la evolución de las transacciones efectuadas en el **mercado inmobiliario** de la Ciudad de Buenos Aires, muestra que en el tercer trimestre hubo un aumento interanual de 1,1%, en tanto que en el acumulado a septiembre, se efectuaron 61.400 operaciones, con una leve retracción en el indicador (1,4%). Este descenso es consecuencia de cierto agotamiento de la posibilidad abierta

tras la caída de la Convertibilidad para los sectores medios y altos, de colocar sus ahorros en dólares en propiedades que perdieron precio en dicha divisa. Los requisitos para acceder a un crédito siguen siendo muy exigentes y sólo una parte reducida de la demanda puede cumplirlos. Esta situación, a su vez, presiona al alza de los precios de los inmuebles de alquiler, para los que hay exceso de demanda en algunos barrios de la Ciudad.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, se advierte una clara recuperación de la misma, con incrementos interanuales de 52,5% en el tercer trimestre y de 56,5% entre enero y septiembre de 2004 (3.410 operaciones). De esta manera, se logró superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, que se había generado por la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria, volviendo a los niveles del año 2001.

En lo que se refiere al precio del suelo en la Ciudad de Buenos Aires, en septiembre de 2004 hubo un aumento interanual de 58,5% en los precios por m² en dólares de los terrenos ofertados, aún cuando la cotización de la divisa se mantuvo estable en el período. La variación en el valor del suelo se eleva a 154% si la comparación se efectúa contra el registro más bajo de la serie, en junio de 2002; en ese momento se había producido la mayor caída en el valor del suelo, cuando el precio del metro cuadrado en la Ciudad de Buenos Aires había descendido a U\$S 213, en el momento en que la cotización del dólar rozó los \$4. Después de ese momento, los precios en dólares se recuperaron, por la caída en la cotización de la divisa -y posterior estabilidad- y la revitalización de la actividad inmobiliaria como forma de colocación de ahorros alternativa al sistema bancario. Varios barrios ya superaron las marcas de diciembre de 2001, como Belgrano, Palermo y La Boca. No obstante, en septiembre de 2004, el precio promedio del m² en dólares en la Ciudad de Buenos Aires (U\$S 542), si bien era cercano al nivel anterior a la devaluación, todavía era más bajo.

Los barrios de Barracas, Caballito, Nueva Pompeya, Parque Chacabuco y Balvanera fueron los que concentraron la superficie ofrecida en septiembre de 2004, representando en conjunto 34%.

El precio en dólares del metro cuadrado tuvo su mayor ascenso en el norte de la Ciudad (64,6%), especialmente en Belgrano, como consecuencia de una revalorización del área y de la concentración de la demanda. Las zonas Sur y Oeste tuvieron un aumento inferior al registrado para la Ciudad en su conjunto, de 33,3% y 22,9% respectivamente. En cambio, en el Centro, el valor promedio cayó 25,2% en términos interanuales, pero cabe advertir que en esta zona hay muy pocas ofertas con alta dispersión de precios, por lo que resulta poco representativa la muestra para estimar el verdadero valor del suelo.

Los máximos valores del metro cuadrado, se observaron en los barrios de Retiro y Recoleta, siendo éstos muy superiores al promedio de la Ciudad. En el norte y en el centro geográfico, los valores promedio aumentaron respecto a su entorno, producto fundamentalmente de la valorización positiva de algunas áreas residenciales, para construcción de viviendas multifamiliares.

En lo que respecta a la **actividad comercial** en la Ciudad de Buenos Aires, los indicadores confirman la recuperación de los trimestres anteriores, como consecuencia de cierta mejora en los ingresos y de crecimiento en el consumo, especialmente de los sectores medios y altos. El mayor uso de productos financieros que ofrecen ventajas para el consumo, como así también la posibilidad de algunos segmentos de público de hacer compras en cuotas a bajo o nulo interés, incentivó las ventas en supermercados, *shoppings centres* y negocios a cielo abierto. El turismo se sumó a la demanda, especialmente en los centros de compra, en los que se había acelerado la recuperación en 2003.

En el tercer trimestre de 2004, hubo nuevamente crecimientos importantes en las ventas de los centros de compras y en la ocupación de locales en ejes comerciales de la Ciudad.

De acuerdo con un relevamiento propio en 31 de los principales **ejes comerciales** de la Ciudad, la tasa de ocupación en octubre alcanzó 94,3%, lo que significa un nuevo máximo histórico (el nivel más cercano fue el de julio, 0,1 punto porcentual menor). Este nivel, está muy por encima de aquel correspondiente al peor momento de la crisis posdevaluatoria, de 86%.

El sur de la Ciudad sigue siendo el eje que muestra la menor tasa de ocupación (en octubre 92,1%), en tanto que el norte presenta la mayor (97,2%). No obstante esta diferencia, la brecha se redujo en el último año merced a una apertura neta de locales superior en el sur que en el norte (entre octubre de 2003 y octubre de 2004 1,6% y 0,6% respectivamente). Las zonas con mayor cantidad de aperturas fueron la Oeste (2,4%) y la Central (2,2%), especialmente favorecidas por el turismo.

En la actualidad, uno de cada cuatro locales relevados se dedica a la venta de *Prendas de vestir y textiles para el hogar*, mientras que Venta de muebles y artículos para el hogar es el rubro que le sigue en frecuencia, con 8% y cierto crecimiento de su participación en el último año.

En lo que respecta a la superficie permitida para la construcción de comercios, los datos de la DGEyC muestran niveles cercanos a los de 2001. De todas maneras, el nivel está lejos aún de aquellos alcanzados en la Convertibilidad, cuando la actividad supermercadista estaba en fuerte expansión y en la actualidad se relaciona más con apertura de locales de menor tamaño, especialmente en zonas de alta tasa de ocupación comercial.

De acuerdo con información del INDEC, los **supermercados** están recuperándose lentamente

de la crisis, en un contexto de mayor aumento del consumo favorecido por mejoras salariales y de empleo. Así, en el tercer trimestre, las ventas a valores constantes crecieron casi 2%, el doble que en el segundo trimestre, cuando comenzó el ascenso tras la caída interrumpida que se había iniciado en el año 2002. En el acumulado de los primeros nueve meses, el aumento interanual en las ventas en valores corrientes alcanzó 6%, que en términos constantes se reduce a un cambio mínimo respecto a los valores del año anterior (1%). Cabe destacar que la recuperación de los indicadores de ventas estuvo acompañada por la expansión de locales y la realización de permanentes campañas publicitarias.

Los rubros que mostraron el mayor crecimiento interanual en las ventas fueron *Indumentaria, calzado y textiles para el hogar y Electrónicos y artículos para el hogar*, explicado por la recuperación en el consumo en general y la canalización de cierta demanda contenida durante la crisis, favorecida por las múltiples posibilidades de financiamiento. En el extremo opuesto, se ubicó el rubro *Alimentos y bebidas*, con la única caída interanual del acumulado (1,6%), aunque con una perspectiva de mejora al registrarse una desaceleración de la reducción desde el primer trimestre de 2004.

En los primeros nueve meses, el aumento de las ventas de supermercados se produjo con un crecimiento paralelo en la cantidad de bocas de expendio (5,6%), y en la superficie promedio (3,3%), debido al menor tamaño relativo de los locales abiertos. Este aumento en la superficie lleva a relativizar aún más la recuperación de este canal de venta, al medir la participación por metro cuadrado. La expansión en la cantidad de sucursales es parte de un proceso iniciado en el último trimestre de 2002 y contrasta con la evolución en el Conurbano, donde hubo cierres, lo que podría atribuirse, entre otros factores, a la existencia de legislaciones asimétricas en dos territorios continuos.

Esta tibia reacción de las ventas de los Supermercados *vis à vis* la evolución del consumo en general (atestiguado por distintos indicadores nacionales tales como el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva⁶ resulta indicativa de que la pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros aún continúa. En este sentido, las principales consultoras privadas especializadas en el sector supermercadista dan cuenta de las dificultades que enfrentan las cadenas por recuperar la participación que tenían previo a la crisis de finales de 2001. Dicha caída se explica en función de la mayor competencia que enfrentan las grandes cadenas (por el surgimiento de autoservicios y la expansión de las farmacias y cadenas de venta de artículos de limpieza y perfumerías), la menor brecha de precios entre autoservicios y supermercados y la menor predisposición del consumidor a realizar grandes compras, en virtud de la caída de su poder adquisitivo.

Por otro lado, las ventas de supermercados a nivel local vienen perdiendo su participación en el total nacional. En la actualidad, el guarismo es de 21%, 2,2 puntos porcentuales menos que en igual período de 1997. Esta reducción es producto de una recuperación más rápida en el interior del país, especialmente por el crecimiento de algunas economías regionales y la expansión de locales de las principales cadenas en el interior, donde hay menos competencia de formatos de venta alternativos.

La actividad comercial en **centros de compras** de la Ciudad de Buenos Aires, sigue el sendero de expansión iniciado a finales del año 2002. El mayor uso de las tarjetas de crédito en cuotas y con bajo interés y de las de débito con descuento, en un contexto de mejora del empleo y de los ingresos, y del acceso al crédito personal, así como también el aumento sostenido del turismo siguen fomentando el crecimiento de las ventas en los *shoppings* de la Ciudad.

De acuerdo con el INDEC, los centros de compra de la Ciudad mostraron un buen desempeño a septiembre de 2004, con un crecimiento interanual en las ventas a valores constantes de 19,7% en el tercer trimestre y de 23% en el acumulado de los primeros nueve meses. La expansión también se verifica en el número de locales activos (3,1%, equivalente a 34 unidades), especialmente los dedicados a la venta de Indumentaria, calzado y marroquinería y a Ropa y accesorios deportivos. En este sentido, la cantidad de locales activos del tercer trimestre (1.125) fue la más alta desde el primer trimestre de 1999, y la segunda mayor de la serie.

También hubo aumento interanual en la superficie promedio por local (3,6% en el acumulado a septiembre) por la incorporación de más de 4.000 m² que llevaron la superficie total a un valor también récord. Cabe destacar que después de un bienio sin proyectos de inversión en *shopping centres*, hay anuncios para nuevos emplazamientos en distintos barrios de la Ciudad.

En la apertura de las ventas corrientes por rubros se observa que todos tuvieron crecimiento en los primeros nueve meses de 2004. El rubro que más creció fue *Electrónicos, electrodomésticos y computación* (70,9%), seguido de *Ropa y accesorios deportivos* (41,8%). En cambio, los que menos aumentaron fueron *Diversión y esparcimiento* (22,5%) y *Patio de comidas, alimentos y kioscos* (25,8%). Esta evolución diferenciada determinó pequeños cambios en las participaciones relativas de los rubros de mayor incidencia, que significaron un leve achicamiento de *Patio de comida, alimentos y kiosco* y de *Amoblamientos, decoración y textiles* para el hogar con simultáneo incremento relativo de *Electrónicos, electrodomésticos y computación*.

En cuanto a las ventas de **Electrodomésticos y Artículos para el hogar**, la información elaborada por el INDEC en base a datos provistos por los comercios especializados muestra que en

⁶ Al respecto, véase la sección *Evolución de la economía Nacional al tercer trimestre*, en esta misma edición.

el segundo trimestre de 2003, la recuperación en la Ciudad (72,2%) fue más moderada que en el interior del país, donde las ventas -en términos constantes- prácticamente se duplicaron en el período (91,8%). En el primer semestre de 2004 se vendió -en términos constantes- en la Ciudad de Buenos Aires 73% más que en igual período del año anterior, con una participación de las ventas locales de 32,9%, en clara retracción frente al 37,6% del primer semestre de 2002.

La venta de **automóviles** en la Ciudad de Buenos Aires en el tercer trimestre, creció casi 27%, como resultado de una duplicación en los automóviles nuevos y de 5,7% en las transferencias de usados, de acuerdo con información de ACARA. En el acumulado a septiembre de 2004 se concretaron casi 147.000 operaciones, un tercio de ellas correspondientes a vehículos 0 Km. Dado que el aumento a nivel nacional fue mayor por la coyuntura favorable de ciertas economías regionales y porque la base de comparación reflejaba mayor caída durante la recesión, la participación de las ventas locales se redujo a 16%.

La venta de autos 0 km fue la que más creció en el acumulado del año 2004, con un incremento de 115,6% a septiembre, que contrasta fuertemente con el 9% correspondiente a vehículos usados. Esta evolución dispar se explica, al menos en parte, por la más profunda caída de la venta de vehículos nuevos durante la recesión. De todas maneras, los aumentos registrados en la Ciudad de Buenos Aires son menores a los de escala nacional.

El alto crecimiento en la venta de vehículos nuevos se explica por el aumento del consumo de los sectores de ingresos altos, la recuperación de los planes de ahorro y de otras formas de financiamiento, así como también la mayor cantidad de modelos de baja gama importados

desde Brasil en el caso de autos nuevos. De todas maneras, el sector manifiesta preocupación por la brecha respecto de los valores anteriores a la crisis, y la desaceleración en el crecimiento de los últimos trimestres. La futura expansión dependerá, seguramente, de nuevas mejoras en la situación de empleo y de ingresos, así como también la expansión del financiamiento, ya que la mayoría de las transacciones todavía se realiza al contado.

La **actividad financiera** en la Ciudad de Buenos Aires, mostró menos dinamismo en el acumulado del año 2004 que la economía real, más allá de que los indicadores del BCRA reflejen crecimiento. Esto es efecto del colapso del sector a fines del año 2001 cuya crisis impactó fuertemente en el valor agregado y el empleo del sector⁷.

Aún a pesar de la pérdida de participación de la Ciudad en la generación de valor del sector a nivel nacional, estas actividades conservan un porcentaje alto (casi 80% del valor bruto de producción, de acuerdo con el último dato disponible provisto por la DGEyC) y Buenos Aires es el distrito con mayor concentración de casas matrices (59), filiales del sistema financiero (863) y cajeros automáticos (1.674), a agosto de 2004. Los datos anteriores dan cuenta de la centralidad del distrito en la actividad financiera del país, lo que se confirma al observar la también fuerte concentración de los depósitos totales del sistema (50% en el tercer trimestre) y de los préstamos (68%)⁸.

Si bien la Ciudad acompañó la dinámica de crecimiento acelerado de los depósitos en el tercer trimestre (17%) -a una tasa mayor que la nacional que la hizo ganar participación en el total del país- no se produjo en el distrito la aceleración de los créditos concretada a escala nacional; incluso, se observó un descenso interanual en este indicador en el tercer trimestre (5,5%).

⁷ La concentración geográfica de las actividades financieras en la Ciudad, así como el crecimiento de las mismas ocurrido a lo largo de la década pasada, explican el mayor impacto de la crisis económica y financiera de finales de 2001 en la retracción del PBG local que a nivel nacional. También explican, entre otros factores, la caída más pronunciada en la economía porteña que a nivel nacional. Cabe recordar que durante la década del 90, se acentuó la concentración de la actividad financiera nacional en la Ciudad de Buenos Aires, en un contexto de expansión de los servicios en general.

⁸ Cabe advertir, no obstante, que no siempre el lugar de residencia del cliente coincide con el sitio donde se coloca el depósito o se pide el crédito; factores como la existencia de tasas diferenciadas por distrito (reflejo de la distinción de riesgo) pueden generar sesgos.

En el acumulado de los primeros tres trimestres, los depósitos tuvieron un incremento interanual de 17,6% en tanto que los préstamos otorgados por los bancos cayeron 17,1%. Cabe destacar que la mayor parte de los créditos otorgados por las entidades bancarias sitas en la Ciudad de Buenos Aires, fue para el sector *Servicios*, que tuvo una participación superior a la que muestra en términos de producto bruto interno (77%). Le siguieron en importancia los préstamos a la *Industria Manufacturera* (10,9%) que, en cambio, estuvo subrepresentada respecto de su peso en el PBI.

En el tercer trimestre, el mayor dinamismo de los créditos correspondió a la *Producción Primaria* y a la *Industria Manufacturera*, con tasas de crecimiento muy superiores al promedio (81,3% y 48,1% respectivamente). También hubo aumento en los préstamos para *Comercio* (25,2%), que contrastó con las caídas para *Electricidad, gas y agua y Construcción*.

Comparando el volumen de préstamos por sector del tercer trimestre con el del primer trimestre de 2001, apenas abandonado el tipo de cambio fijo, se advierte que sólo los sectores de *Industria manufacturera* y *Producción primaria* superaron ese nivel. En cambio, *Electricidad, gas y agua, Construcción y Servicios* están todavía muy por debajo. La trayectoria y situación actual muestran que el sector financiero sigue sin acompañar el repunte de las actividades económicas locales y sigue la lógica de prestar a quienes, dada la coyuntura, tienen más posibilidades de cumplir con los requisitos bancarios, con una diversificación de riesgo recortada a clientes de buena *performance*.

En el tercer trimestre, la cantidad de pasajeros movilizados en **transporte público** mantuvo la tendencia positiva de los primeros meses de 2004 (7,6%), por lo que en el acumulado a septiembre hubo un incremento general de 9,4%. La evolución de esta variable tiene una fuerte

correlación con la situación económica general, lo que se verifica tanto en las bajas de 2002 y parte de 2003, como en las mejoras posteriores.

De acuerdo con información de INDEC, en el tercer trimestre de 2004 se registraron aumentos en todos los medios de transporte de pasajeros. El incremento más significativo se verificó en colectivos (9,1%), seguido de subte (6,8%) y trenes (3,1%). También en el acumulado a septiembre, hubo crecimiento en todos los medios (trenes, colectivos y subtes) y en algunos casos - como en la red de subterráneos y algunas líneas de ferrocarril- se recuperaron los niveles de 2001, anteriores a la crisis.

En los primeros nueve meses del año, el transporte automotor tuvo el mejor desempeño, con una tasa de crecimiento de 11,1%. El crecimiento se verificó en todos los grupos de colectivos y adquiere mayor dimensión al considerar que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. Entre todas las líneas, aquellas de media distancia con cabecera en la Ciudad de Buenos Aires (grupo 2) mostraron los aumentos mayores (27,2% de crecimiento interanual acumulado), aunque por el fuerte peso de los grupos que tienen parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 1), la incidencia de éstos fue superior, con un aumento acumulado más moderado de 11,5%.

La recuperación del número de pasajeros de subte fue más lenta y recién en el tercer trimestre de 2004 los pasajeros transportados superaron a los de 2001. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, el incremento fue de 6,2%, con un máximo de 11,9% en la línea B, en la que influyó la inauguración de dos nuevas estaciones en 2003, pero también el hecho de que las protestas en el centro de la ciudad que afectaron a la red en general, hayan sido fuera del tramo de esta línea. Nuevamente, la única baja interanual del período fue la del Premetro (-5,4%).

Entre tanto, los ferrocarriles tuvieron una dinámica inferior al promedio, con un modesto incremento de 5,5% en el acumulado a septiembre y marcadas diferencias en la evolución entre ramales: mientras las líneas Sarmiento, Urquiza y Belgrano Norte lograron superar entre el segundo y tercer trimestre de 2004 el caudal de pasajeros del mismo período de 2001, los ramales San Martín y Roca tuvieron 25% menos de usuarios que entonces.

Asimismo, la circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad como en los accesos a la misma, registró aumentos significativos en los primeros nueve meses de 2004 (13,7%). El incremento en la circulación en autopistas ascendió a 20,4% en el período, en tanto que la circulación en los accesos fue más moderada: aumentó 11,4% en autos y 12,6% en colectivos y camiones livianos. El crecimiento fue especialmente significativo en el primer trimestre de 2004 y más moderado en los siguientes.

También en los primeros nueve meses de 2004 se registró un repunte significativo tanto del consumo de energía eléctrica como de gas en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires, aún cuando hubo un comportamiento dispar en el tercer trimestre. El **consumo de electricidad** creció 1,3% en el tercer trimestre, en términos interanuales, acumulando un aumento de 4,4% en lo transcurrido del año, continuando así la tendencia a la recuperación que había iniciado en 2003. El mayor dinamismo se observó en el consumo de los pequeños y medianos usuarios comerciales e industriales, que en el transcurso de 2004 creció interanualmente por encima de la media (entre 8% y 11%). Por su parte, las mayores demandas se asociaron a los usuarios residenciales (42% del consumo total), cuyo consumo creció 2%.

En lo referente al **consumo de gas natural**, se registró una caída de 5,3% en el tercer trimestre, pero en el acumulado enero-septiembre hubo una suba interanual significativa en el volumen del fluido entregado en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires (21,6%), vinculada especialmente

con la recuperación de las actividades productivas en los trimestres anteriores. Así, el desempeño agregado es explicado, en lo sustantivo, por el incremento en el gas despachado a las centrales eléctricas (55,8%) y a los usuarios industriales (37,4%). Por otro lado, los usuarios residenciales fueron los únicos que en el acumulado de 2004 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 5,3%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre del año, de 13,6%. La caída en el consumo de este tipo de usuarios se explica en gran medida por la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía, que, al premiar con reducciones de tarifa a aquellos que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja en la demanda.

El **turismo** siguió siendo en 2004 un sector muy dinámico, que mostró fuertes efectos multiplicadores sobre diferentes actividades económicas, especialmente las vinculadas al comercio y a las industrias culturales. En los últimos meses, la tendencia al incremento en la cantidad de visitantes se vio reforzada por el aumento de las ciudades extranjeras conectadas por vía aérea con destinos nacionales, así como también por la mayor frecuencia de vuelos y servicios terrestres.

En el tercer trimestre arribaron casi 1.626.000 turistas, 27,2% más que en igual período del año anterior. En particular, el número de turistas residentes en el extranjero aumentó 9,5%. De la dinámica conjunta con los dos anteriores trimestres, resultó que en los primeros nueve meses de 2004, hayan ingresado a la Ciudad de Buenos Aires casi 5 millones de turistas, de los cuales más de 2 millones provinieron del extranjero. Estos niveles significan un incremento global de 49% y, en particular, de 28% del turismo extranjero. Con estos niveles alcanzados, se espera que el año 2004 cierre con un nuevo récord en la cantidad de turistas.

El mayor impulso del turismo local en 2004 ocurrió en el período de receso estival del primer trimestre, cuando llegaron a la Ciudad más de un

millón de turistas nacionales y casi 760.000 residentes en el extranjero.

El crecimiento en la cantidad de turistas se vio reflejado en la evolución de la tasa de ocupación hotelera en la Ciudad, que aumentó en el acumulado enero-octubre de 2004 entre 16% y 43% según el tipo de establecimiento, ubicándose la tasa promedio para las categorías de 1 a 5 estrellas y *aparts* en 61%. Cabe señalar que las tasas de ocupación más altas en el período correspondieron a los hoteles de 4 estrellas (70%) y *aparts* (66%). Las tarifas acompañaron la mayor demanda, con alzas que superaron los ajustes por la evolución del tipo de cambio.

Nuevas inversiones en infraestructura hotelera aumentaron la capacidad en habitaciones y plazas en la Ciudad. Sólo en el último trimestre, se abrieron dos nuevos establecimientos 5 estrellas en Puerto Madero que, en conjunto, agregaron casi 300 habitaciones a la disponibilidad existente. La buena perspectiva se completa con los proyectos en firme difundidos por varias cadenas internacionales para ampliar sus establecimientos en la Ciudad o construir otros, así como también con las obras que ya están en ejecución.

A las ventajas del tipo de cambio abiertas tras la devaluación, se suma la consolidación del destino Buenos Aires en el mundo, producto de las campañas llevadas a cabo en los últimos años, las recomendaciones boca a boca de quienes ya visitaron el país y la Ciudad y el regreso de otros. En estos últimos dos casos, influyen mucho la gran cantidad de propuestas culturales y recreativas para el turista, así como también la oferta de bienes y servicios de buena calidad.

También la difusión en medios internacionales está influyendo significativamente en las visitas. Recientemente, el diario *The Sunday Times* de Londres, la revista *Travel & Leisure*, el suplemento Viajes del *New York Times* y la revista *Condé Nast Traveller*, se ocuparon de recomendar

a la Ciudad de Buenos Aires como destino turístico. Esta última, señaló a la metrópoli, como la quinta más atractiva de todo el continente americano (excluyendo los Estados Unidos), ascendiendo cuatro posiciones con respecto a la calificación de 2003. En general, los medios especializados destacan la cultura, la atención, la oferta gastronómica, la hotelería y los negocios de la Ciudad de Buenos Aires.

La consolidación del destino para cruceros, también se verifica en el incremento sostenido en la cantidad de naves recaladas durante los últimos años. En la última temporada, ingresaron 50 cruceros, con 50.000 personas a bordo, que significaron ingresos monetarios directos de \$41,6M para la metrópoli. Entre noviembre y abril, período en que se extiende la temporada de cruceros 2004-2005, se espera arriben 54 naves, 25 de las cuales permanecerán al menos una noche en la Ciudad de Buenos Aires.

Las **industrias culturales** mantuvieron en el tercer trimestre la tendencia ascendente que venían mostrando desde finales de 2002 e inicios de 2003. Este crecimiento está basado, por un lado, en mayores ventas en el mercado interno - por mayor disposición al consumo de ciertos sectores, por estrategias promocionales de las empresas productoras de bienes y servicios culturales y, en el caso del libro, compras del Estado- y, por otro lado, en mayores exportaciones. También el turismo sigue contribuyendo a los aumentos en las ventas del sector, especialmente de libros y música, lo que constituye también una forma de que se conozcan en el mundo nuestras expresiones artísticas y culturales.

Si bien no se dispone de información cuantitativa desagregada a nivel de la Ciudad para los subsectores del libro y de la música, se sabe que el distrito motorizó el aumento de los principales indicadores, dada la fuerte concentración local de la oferta y de la demanda, y dentro de esta última, de los turistas⁹.

⁹ Al respecto, véase *Evolución de la economía nacional al tercer trimestre de 2004*, en esta misma edición.

La asistencia de público a cines ubicados en *shopping centres* de la Ciudad, registrada por el INDEC a través de la Encuesta en Centros Comerciales, manifiesta un incremento importante en los primeros siete meses del año (25%), con una aceleración en el segundo trimestre (34,3%). Cabe destacar que en junio se inauguraron cinco nuevas salas en el centro comercial de Devoto, por lo que se contabilizan 37 pantallas dentro de este tipo de complejos. De esta información y del conocimiento de la participación de las salas de *shoppings* en la venta total de entradas, puede inferirse que el público total a las casi 200 salas del distrito, ascendería a 6,8 millones. De mantenerse la tendencia al incremento, el año terminaría con récord de público y un aumento significativo en la asistencia al cine *per cápita*. Cabe aclarar que si bien la tasa de crecimiento en el período fue inferior a la correspondiente al Conurbano bonaerense, resulta sumamente alentadora, porque en este distrito, la recuperación se inició mucho antes.

Si bien la cantidad de estrenos totales en los primeros diez meses del año no fue significativamente mayor a la del mismo período del año pasado, se consolidó la concentración en filmes norteamericanos (47%) y argentinos (26%), especialmente en detrimento de las películas europeas y latinoamericanas, lo que incide en la menor diversidad en la oferta. Si además se toma en consideración que la cantidad de copias de filmes norteamericanos es muy superior en promedio a la de películas de otros orígenes, se deduce que en ese segmento, la concentración de público es aún mayor. En lo que respecta a las producciones nacionales, unas pocas películas atraen a la mayor parte del público y el resto, duran pocas semanas en cartel.

Cuatro meses después de instauradas la cuota de pantalla y la media de continuidad para las películas argentinas, el fuerte peso relativo de las de origen norteamericano no se habría reducido significativamente, por la enorme brecha en la cantidad de copias por filme y porque algunos

cines utilizarían mecanismos más o menos legales para reemplazar la exhibición de películas nacionales por extranjeras, reduciendo el porcentaje de ocupación de las salas.

La recuperación económica también tuvo un impacto positivo en el período sobre la **situación ocupacional** en la Ciudad de Buenos Aires, que se reflejó en mejoras en todos los indicadores, como ocurrió a nivel nacional.

La Ciudad de Buenos Aires mostró en el tercer trimestre de 2004 un nivel de actividad de 53,5% (1.517.000 personas con predisposición a participar de la actividad económica), por debajo del récord histórico verificado en el segundo trimestre de este año (56,2%). El número de ocupados residentes, por su parte, creció en más de 56.000 en la comparación interanual, lo que refleja una continuidad de la tendencia creciente del empleo, si bien se observa una declinación en la intensidad de esta variación¹⁰.

En este sentido, se destaca la fuerte baja de la tasa de desocupación en el distrito, que cayó un 25,4% y alcanzó, por primera vez desde el año 1998, un registro de un dígito. Así, en el tercer trimestre de este año, el 9,7% de la población económicamente activa de la Ciudad de Buenos Aires se encontraba desocupada, lo que en términos numéricos significa 147.000 personas, cerca de 50.000 menos que en igual período del año anterior.

Esta reducción se explica en función del incremento de la tasa de empleo verificado en el último año y la relativa estabilidad de la tasa de actividad. En efecto, la evolución de estas tasas, entre el tercer trimestre de este año e igual período de 2003, refleja un incremento de 4,6% y 0,6%, respectivamente.

Cabe señalar que el crecimiento de la ocupación antes señalado se produjo en simultáneo con una leve caída de la subocupación, es decir de la proporción de ocupados que desempeñan, en

¹⁰ A partir de los cambios introducidos por la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC desde enero de 2003, dicha encuesta da cuenta de la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país (entre los que se encuentra la Ciudad de Buenos Aires) en forma trimestral. Cabe señalar, no obstante, que dada la estacionalidad de la serie y su incomparabilidad con la serie histórica (en virtud de los cambios metodológicos aplicados) el análisis comparativo correcto es el que se realiza contra igual período del año anterior (en este caso el tercer trimestre de 2003) y no el referido al trimestre anterior o la medición correspondiente a la encuesta puntual..

forma involuntaria, una jornada laboral inferior a las 35 horas semanales. Dicha tasa se ubicó, en el tercer trimestre de 2004, en 12,4% lo que representa una caída interanual de 4,6% y se explica básicamente por la caída de la subocupación demandante, es decir la proporción de subocupados que buscan activamente otra ocupación (que cayó de 7,7% a 6,8%).

En función de estos datos, puede concluirse que la situación ocupacional de los residentes en la Ciudad de Buenos Aires, al igual que la de la mayoría de los habitantes del país, si bien exhibe muestras que indican un panorama más alentador, todavía es preocupante. Con 147.000 desocupados y una cantidad aún mayor de subocupados (189.000 personas), en esta Ciudad una de cada cinco personas activas aún no logra insertarse satisfactoriamente en un empleo de tiempo completo.

La mejora en la situación ocupacional se tradujo en caídas en los indicadores de **pobreza e indigencia** en todo el país, especialmente en la Ciudad de Buenos Aires. Este distrito tuvo en el primer semestre de 2004, una de las mayores reducciones de la incidencia de la pobreza y de la indigencia en hogares del país (36,3% y 49,3%), ubicándose las tasas en 10,9% y 3,8% en cada caso. La contracción en términos de personas, fue algo menor, aunque también significativa (-32,1% de la pobreza en personas y -44,3% de la indigencia), ubicándose la incidencia de los personas pobres e indigentes en 15% y 4,9% respectivamente.

Si bien estas incidencias son actualmente de las más bajas del país (sólo Río Gallegos tiene un nivel de indigencia menor), históricamente sólo son comparables por su magnitud con las del período de crisis inflacionaria 1989-1990, y están muy por encima de los valores del decenio 1988-1998, cuando la incidencia de la pobreza en hogares era de 10% y la de la indigencia de 2%.

En lo que respecta al **panorama fiscal**, en el tercer trimestre la recaudación tributaria en la

Ciudad de Buenos Aires ascendió a \$1.037M, 29% más que en igual período del año anterior. En los primeros nueve meses de 2004 (\$3.068M) también mostró un fuerte aumento interanual de 29,2%. Tomando en cuenta que el crecimiento de los precios fue inferior a 6%, se desprende que aún en términos reales hubo un significativo incremento, producto de un aumento sostenido en la actividad económica y del mayor cumplimiento de los contribuyentes. Este crecimiento ocurrió sobre niveles de 2003, que ya habían tenido crecimiento (en 2003, 33,3%).

La recaudación aumentó en forma generalizada, por todos los conceptos, tanto en el tercer trimestre como en el acumulado del año. En el tercer trimestre los aumentos más importantes fueron para *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*¹¹ (96,4%), *Contribución por publicidad* (34%) e *Impuesto a los Ingresos Brutos* (32,3%). En el acumulado de enero a septiembre coincidieron los dos conceptos con mayor incremento: *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (107,2%) y *Contribución por publicidad* (40,1%). Los conceptos que aumentaron menos que el promedio en el período fueron *Impuesto a los Ingresos Brutos* (28,5%), *Alumbrado, barrido y limpieza* (14,6%) y *Patentes y Vehículos* (13,9%).

En términos de contribución al aumento de la recaudación en los primeros nueve meses de 2004, el *Impuesto a los Ingresos Brutos* fue el que más lo hizo (65,2%) seguido de los ingresos por *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* (21%) y *Alumbrado, barrido y limpieza* (9,2%).

Cabe recordar que el plan de regularización de deudas anteriores a junio de 2003 para contribuyentes morosos presentado por el Gobierno de la Ciudad en octubre de 2003, derivó en un aumento importante de la recaudación por concepto *Moratoria, facilidades y gravámenes varios*. La moratoria involucra planes de facilidades en cuotas y/o condonaciones de intereses y punitivos parciales, de acuerdo con el momento de la adhesión.

¹¹ Si bien *Moratoria, facilidades y gravámenes varios* incluye el Impuesto a los sellos y otros impuestos, la mayor parte corresponde a *Moratoria*.

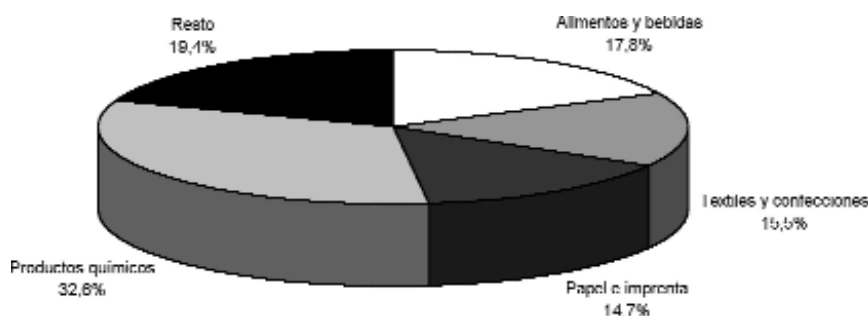
A.I. INDUSTRIA MANUFACTURERA

En la presente sección se analizan los datos de la Encuesta Industrial Mensual (EIM) para el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires. Esta encuesta es llevada a cabo en forma conjunta por la Dirección General de Estadística y Censos (DGEyC) del Gobierno de la Ciudad y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Los últimos datos disponibles se refieren al mes de agosto de 2004. El análisis, entonces, se centrará en los datos de los dos primeros trimestres de este año, para luego comentar lo ocurrido en los meses de julio y agosto.

Conviene antes hacer una breve mención sobre la estructura por ramas del Producto Bruto industrial de la Ciudad. La última desagregación disponible, correspondiente al año 2002, muestra que la industria química¹ comprende la porción más importante del producto manufacturero generado en el ámbito porteño (32,6%). Con menor incidencia, se ubican los segmentos *Otras industrias*² (19,4%) y *Alimentos y bebidas* (17,8%). El panorama se completa con la industria textil-confeccionista (que hasta 2001 era la de menor incidencia entre los rubros considerados), con 15,5%, y con *Papel e imprenta*, que abarcó 14,7% (Gráfico A-I-1).

GRÁFICO A-I-1

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PARTICIPACIÓN DE LAS PRINCIPALES RAMAS EN EL PRODUCTO BRUTO INDUSTRIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2002



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

¹ A diferencia de la desagregación a 2 dígitos de la Encuesta Industrial Mensual para la Ciudad de Buenos Aires, la industria química incluye aquí al segmento *Medicamentos de uso humano*.

² En la desagregación efectuada a 2 dígitos por la Encuesta Industrial Mensual de la Ciudad, el segmento *Otras industrias manufactureras* incluye a actividades de escasa incidencia global (conjuntamente comprenden alrededor de un 5% del producto industrial), como fabricación de minerales no metálicos, metales comunes y muebles. Sin embargo, aquí este segmento aparece incluyendo a todas las actividades relacionadas a la industria metalmeccánica, lo que naturalmente incrementa en forma considerable su importancia a nivel agregado.

Hecha esta introducción, se analizan ahora los resultados de la EIM. En ese sentido, se destaca que los guarismos del segundo trimestre de 2004 continúan dando cuenta de la prolongación de la tendencia ascendente que había sido observada en la actividad industrial durante el transcurso del año pasado y el primer trimestre del presente. Si bien en el período abril-junio la producción local siguió consolidando su recuperación a un ritmo desacelerado con relación al verificado en la segunda mitad de 2003, las variaciones alcistas fueron en la mayoría de los casos superiores al 10%, por lo que se puede aseverar que la actividad continúa observando un considerable dinamismo.

En primer término, cabe resaltar que el volumen físico de producción mostró en el segundo trimestre de 2004 una suba de 18,3% con relación al mismo período de 2003. En tanto, las ventas por producción propia³ se elevaron 15,4% en el mismo lapso. Con estos resultados, el primer semestre del año evidenció aumentos acumulados de 22% en el caso del volumen físico y de 18,8% en términos de ventas.

Entre los segmentos involucrados, se destaca la marcada recuperación verificada en *Productos metálicos, maquinarias y equipos*, que verificó en el segundo trimestre aumentos interanuales de 36,1% en su volumen físico producido y de 27,9% en sus ventas. En tanto, en el acumulado de los primeros seis meses del año, las alzas fueron de 35,6% y 30,9%, respectivamente. En ambas comparaciones, se observa que las magnitudes resultan ser claramente superiores a las alzas promedio antes mencionadas. Cabe destacar, además, que esta rama también se había erigido como la de mejor desempeño en 2003, mostrando incrementos de 27% en el volumen físico y de 46,9% en las ventas con relación a 2002.

Otros segmentos de desempeño relativamente exitoso en el segundo trimestre fueron *Papel e imprenta* y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*. El primero de ellos registró un alza en el volumen físico de 23,6%, superior a la verificada en el agregado industrial,

acumulando una suba interanual de 23% en la primera mitad del año. En tanto, las ventas también mostraron señales de recuperación, aunque en este caso levemente por debajo de la mejora en el promedio de la industria, al incrementarse 15,1% y 17% en el segundo trimestre y primer semestre, respectivamente.

Por su parte, *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* mostró un desempeño semejante a la rama gráfica, aunque en este caso más cercano a la actividad industrial general. En el segundo trimestre, esto se observa claramente tanto en el caso del volumen físico (creció 19,5%) como en la facturación de las firmas (se elevó 15,3%). De esta manera, el segmento acumuló variaciones positivas de 22,7% en el volumen y 20,7% en las ventas para la primera mitad de 2004. Estas alzas cobran aún más importancia si se tiene en cuenta que este rubro había sido uno de los que mejor había resistido los embates de la crisis durante el año 2002, por lo que las subas de magnitud similar a la del total de la industria que se registraron tanto en 2003 como en lo que va de 2004 surgen de comparaciones con períodos comparativamente mejores al del resto de los segmentos.

Por otro lado, aparecen tres ramas en las que las comparaciones interanuales arrojan resultados marcadamente disímiles entre el comportamiento de las ventas y el del volumen producido. La primera de ellas es *Textiles y confecciones*, que registró en el segundo trimestre un aumento interanual elevado en ventas (25,4%) y, al mismo tiempo, el alza más moderada en volumen físico (5,8%) entre los distintos segmentos. De esta forma, el bloque textil-confeccionista acumuló en la primera mitad de 2004 subas de 22,6% en ventas y de 2,5% en volumen producido con relación al mismo período de 2003. Esto implica que, para ambos períodos, las ventas de este segmento tuvieron una performance favorable al agregado industrial, en contraste con lo ocurrido en el caso del volumen de producción, donde el total de la industria tuvo un incremento mayor a la rama.

³ Siempre que se hable de Ventas por producción propia, se tratará a esta variable a valores constantes.

Algo similar se corrobora en el segmento residual *Otras industrias manufactureras*⁴. Allí, las ventas por producción propia crecieron 37,2% en el segundo trimestre y 31,2% en la primera mitad del año, mientras que el volumen físico se elevó 17,5% en el trimestre y 19% en el acumulado semestral. Cabe destacar que, en el caso de las ventas, este segmento aún no ha podido superar los niveles verificados en el último trimestre de 2001 (período base), es decir, en las postrimerías de la Convertibilidad.

Finalmente, la industria farmacéutica (representada en el segmento *Medicamentos de uso humano*) ofrece también una evolución dispar en las dos variables analizadas, aunque sólo en el caso de la comparación interanual del primer semestre. Aquí, las ventas y el volumen se elevaron 11,4% y 12% en el segundo trimestre de 2004, aunque acumularon tasas de 13,1% y 26,7% para los primeros seis meses del año. De esta manera, este sector se convirtió, junto con la industria alimenticia, en uno de los más

rezagados en el proceso de crecimiento industrial abierto tras la salida de la Convertibilidad: mientras en *Alimentos, bebidas y tabaco* aún no se han observado niveles de ventas y volumen superiores a los del último trimestre de 2001, en *Medicamentos de uso humano* recién se han superado los guarismos de ese período en el tercer trimestre de 2003, en el caso del volumen, y en el segundo trimestre de 2004, en el caso de las ventas. Cabe destacar que, como ya se observó en el gráfico A-I-1, ambos segmentos ocupan una porción considerable del producto industrial de la Ciudad⁵, al tiempo que los productos farmacéuticos representaron la principal exportación porteña entre 2001 y 2003⁶.

Resta mencionar que la rama *Alimentos, bebidas y tabaco* tuvo en el segundo trimestre incrementos interanuales de 17,2% en volumen físico y de 10,1% en ventas por producción propia. Esto, a su vez, causó ascensos acumulados en el semestre de 21,6% y de 17,9% para las mismas variables, respectivamente.

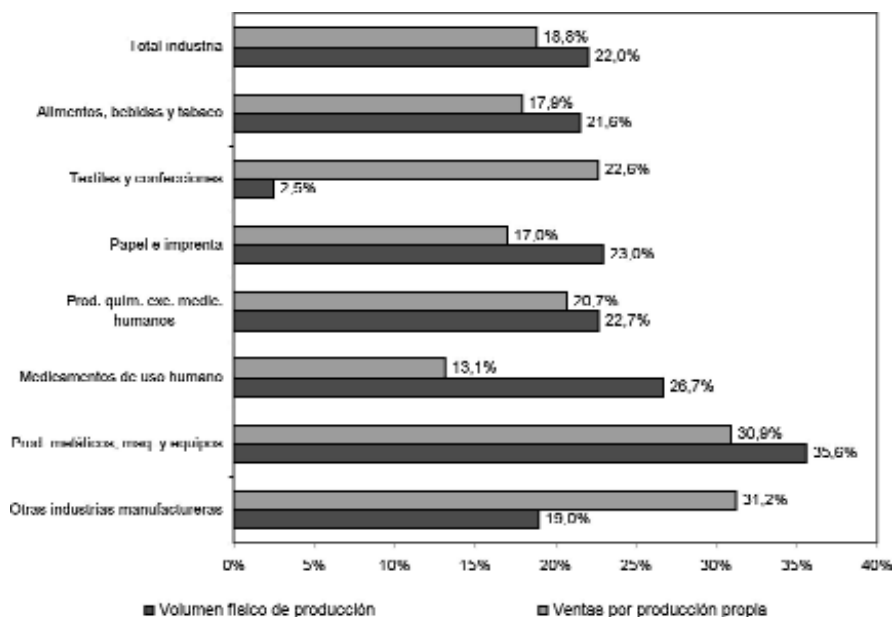
⁴ Este segmento incluye las siguientes subramas: Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, artículos de paja y materiales trenzables, Fabricación de productos minerales no metálicos, Fabricación de metales comunes y Fabricación de muebles y colchones e industrias manufactureras no clasificadas en otra parte.

⁵ En realidad, la industria farmacéutica no se puede apreciar en dicho gráfico directamente, pues está incluido como parte de la industria química.

⁶ Como se desprende del análisis de las exportaciones porteñas en la sección correspondiente de la presente publicación, en 2003 los productos farmacéuticos comprendieron el 23,2% del monto total exportado. No obstante, las ventas externas en ese año fueron 22% inferiores a las que se habían efectuado durante 2002.

GRÁFICO A-I-2

INDUSTRIA MANUFACTURERA. VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS POR PRODUCCIÓN PROPIA, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004



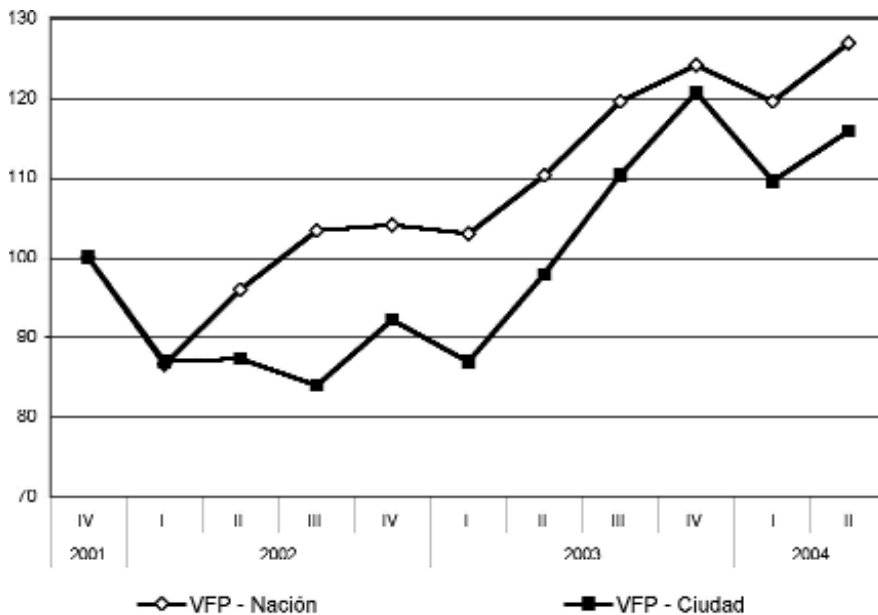
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Por su parte, el volumen físico de producción a nivel nacional ofrece también una tendencia de crecimiento sostenido, que se tradujo en incrementos de 15% y 15,5% en el segundo trimestre y primer semestre de 2004, respectivamente. Estas alzas son inferiores a las antes comentadas para el entramado industrial

porteño; esto está ligado a los niveles comparativamente altos que mostró la industria nacional en 2003 *vis á vis* la actividad local. El despegue verificado en los dos años y medio posteriores a la devaluación en el total del país había resultado más pronunciado al observado en el ámbito local (Gráfico A-I-3).

GRÁFICO A-I-3

INDUSTRIA MANUFACTURERA. VOLUMEN FÍSICO DE PRODUCCIÓN. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Otra de las variables analizadas por la Encuesta Industrial Mensual es la cantidad de personal asalariado. Esta evidencia, en el segundo trimestre de 2004, incrementos de 1,8% con relación al trimestre anterior⁷, de 5,1% con respecto a los últimos tres meses de 2003 y de 7,5% si se compara el primer semestre de 2004 con igual período del año anterior.

En la comparación con el trimestre inmediato anterior, los segmentos que acumularon aumentos más vigorosos en sus plantillas de personal fueron *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (3,3%) y *Textiles y confecciones* (2,4%). El resto de las variaciones también fueron positivas: *Otras industrias manufactureras* (1,9%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano*

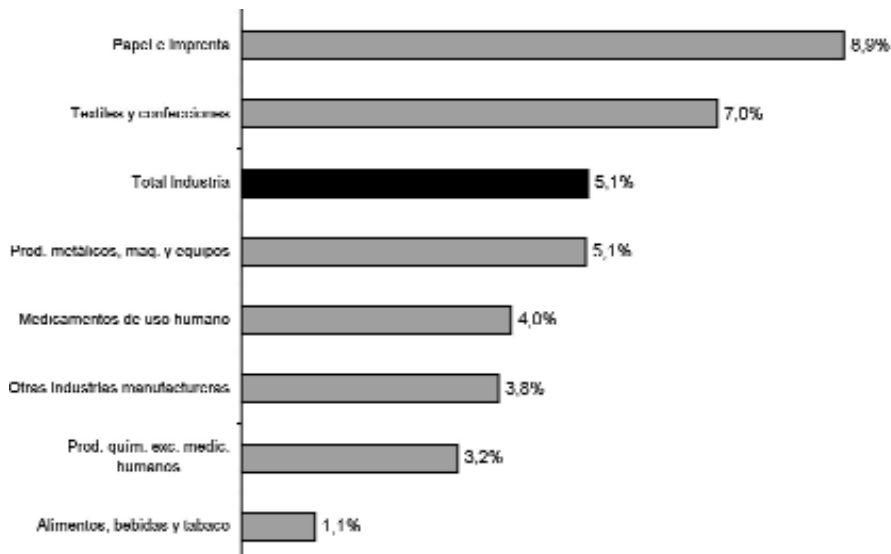
(1,9%), *Papel e imprenta* (1,2%), *Medicamentos de uso humano* (1,1%) y *Alimentos, bebidas y tabaco* (1,1%).

Estos resultados provocaron que, en el acumulado semestral, las ramas más dinámicas en términos de generación de empleos hayan sido *Papel e imprenta* (8,9%) y *Textiles y confecciones* (7%). En el resto de las ramas, no se percibieron incrementos por encima del observado en el conjunto de la industria. Las variaciones fueron de 5,1% en *Productos metálicos, maquinarias y equipos*, 4% en *Medicamentos de uso humano*, 3,8% en *Otras industrias manufactureras*, 3,2% en *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* y 1,1% en *Alimentos, bebidas y tabaco*.

⁷ Al igual que como se procederá en el caso de la masa de *salarios brutos a valores corrientes*, la exposición de las variaciones con respecto el trimestre inmediatamente anterior posee aquí una utilidad específica, justificada en la relativamente baja estacionalidad que poseen estas variables con respecto al resto. Por ello, cobra sentido también tomar en este punto a la variación acumulada interanual como la resultante de la comparación entre el primer trimestre de 2004 y el último (y no mismo) trimestre de 2003, con lo que queda en claro que esta variación acumulada es la que indica como evolucionó la variable a lo largo del año. De cualquier forma, el detalle sobre la variación interanual del acumulado del primer semestre de 2004 puede verse en el Gráfico A-I-7.

GRÁFICO A-I-4

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN ACUMULADAS. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En este punto, vale la pena poner en perspectiva la última información disponible, comparándola con lo ocurrido desde las postrimerías de 2001 en cada sector. Así, observamos que la industria gráfica ha superado los niveles de empleo previos a la devaluación recién en el primer trimestre de este año, por lo que el fuerte aumento de los últimos seis meses considerados se efectiviza con relación a un período con un bajo nivel de ocupados. Por el contrario, la industria textil-confeccionista era, a fines de 2003, el segundo sector que mayor generación relativa de puestos de trabajo había experimentado desde fines de 2001, por lo que la considerable suba de 7% cobra una importancia adicional. Dada esta evolución diferencial, se verifica que mientras en *Papel e imprenta* el empleo ha crecido sólo 3,3% entre el último trimestre de 2001 y el segundo de 2004, en *Textiles y confecciones* la magnitud de la suba ha sido sustancialmente superior (14,6%) tanto a

la de aquel segmento como a la del resto de los mismos.

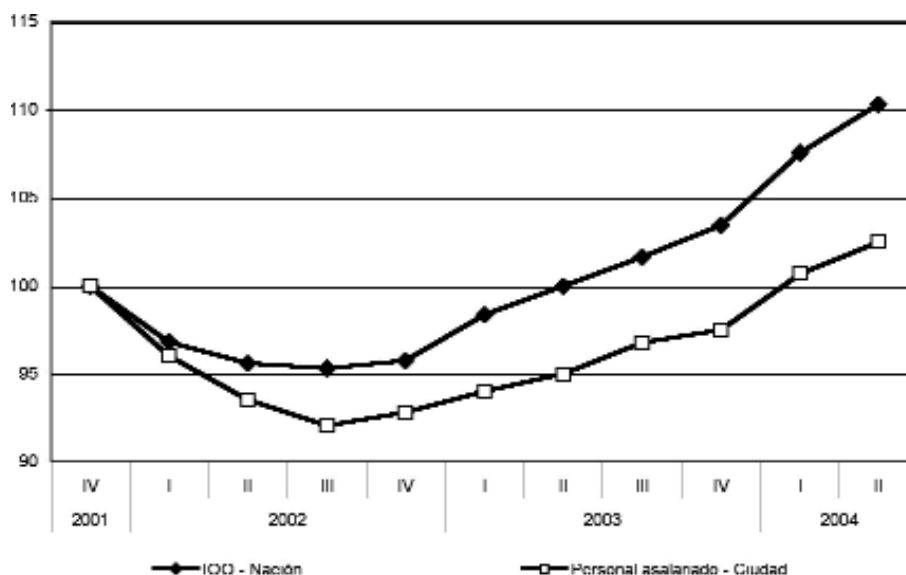
Es menester destacar que, aunque sensiblemente menos vigorosa que la verificada en *Textiles y confecciones*, la suba de 3,3% en la industria gráfica y de papel es superior a la del promedio de la industria para el mismo período (2,5%). Las otras alzas que superaron al agregado industrial fueron las registradas en *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (11,3%), *Medicamentos de uso humano* (4,1%) y *Productos metálicos maquinarias y equipos* (3,9%). En los segmentos restantes, el empleo aún muestra niveles inferiores a los del año 2001; así lo indican las caídas de 11,6% en la industria alimenticia (que, como se ve en el gráfico A-I-4, continúa mostrando en los últimos meses escaso dinamismo en esta variable) y de 4,4% en *Otras industrias manufactureras*.

En este punto, conviene remitirse a los datos de empleo industrial a nivel nacional, para redimensionar la evolución del personal asalariado de la industria porteña. El Índice de Obreros Ocupados (IOO) de la EIM también refleja un repunte en el nivel de empleo del sector para el total del país. Así, en el segundo trimestre de 2004 se evidenció una cantidad de asalariados 2,6% superior a la del trimestre anterior y 6,6% mayor a la observada en el último trimestre de 2003. Estos datos prolongan la tendencia positiva verificada el año pasado, en el cual el índice acumuló un alza de 8% con relación a 2002. Como resultado, el empleo industrial nacional ya alcanzó el nivel verificado en el último trimestre de 2000 y superó en 10,3% el observado a fines de 2001.

Estos guarismos continúan evidenciando una trayectoria *post-devaluación* del stock de puestos de trabajo nacionales más alentadora que la verificada en el ámbito de la Ciudad. Partiendo de un piso de 2002 menos deprimido que en el ámbito porteño y a partir de la reactivación experimentada en 2003, el empleo industrial nacional pudo iniciar una senda expansiva más pronunciada que la constatada para la Ciudad. Así, como resultado se observa que mientras el IOO volvió a alcanzar su marca de fines de 2001 en el segundo trimestre de 2003, la industria porteña sólo pudo superar esa barrera tres trimestres después (Gráfico A-I-5).

GRÁFICO A-I-5

INDUSTRIA MANUFACTURERA. PERSONAL ASALARIADO E ÍNDICE DE OBREROS OCUPADOS (IOO). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Con relación a las horas trabajadas por el personal asalariado en la Ciudad, se destaca que, en el segundo trimestre del presente año, el índice fue 8,7% superior al registrado en el mismo período del año anterior. De esta manera, se acumuló un alza de 10,1% para el primer semestre de año, en comparación con el mismo período de 2003.

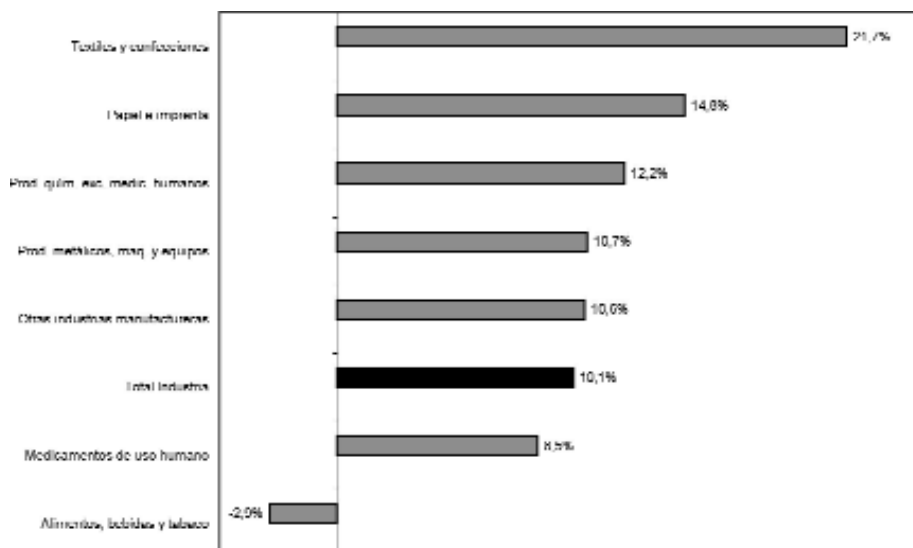
En la comparación interanual para el segundo trimestre de 2004, se observa que los segmentos de mayores aumentos en la cantidad de horas fueron *Textiles y confecciones* (17,1%), *Papel e imprenta* (13,4%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (10,6%). De los restantes segmentos, la industria metalmeccánica fue la única que mostró una suba de mayor relevancia a la del conjunto de la industria (9,3%); las otras alzas fueron de 5,1% en *Medicamentos de uso humano* y de 3,5% en *Otras*

industrias manufactureras. Por último, la industria alimenticia volvió a mostrar una caída (-0,2%), como ya había ocurrido en los dos trimestres anteriores.

En tanto, el acumulado de los seis primeros meses de 2004 también muestra al bloque textil-confeccionista como el de mayor incremento en las horas trabajadas (21,7%). En orden descendente y con una *performance* bastante más cercana al agregado industrial, aparecen los aumentos en las industrias gráfica y de papel (14,8%), química (12,2%) y metalmeccánica (10,7%) y en el segmento residual de otras industrias (10,6%). Nuevamente, la industria farmacéutica amortigua con un ascenso menos acentuado (8,5%) el despegue general, al tiempo que *Alimentos, bebidas y tabaco* vuelve a contrastar con el resto de los rubros con una variación negativa (-2,9%).

GRÁFICO A-I-6

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004



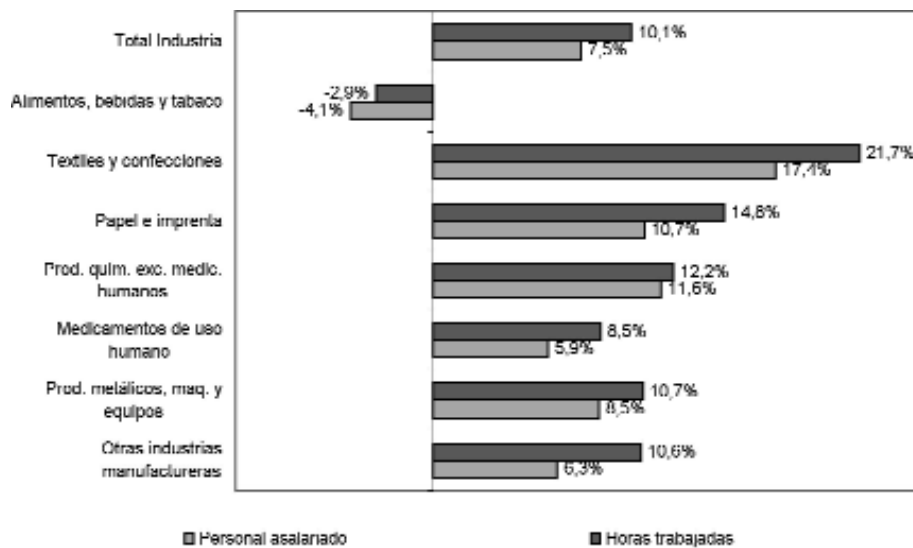
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Expuestas ya las evoluciones del personal y las horas trabajadas en forma separada, conviene realizar ahora un análisis conjunto entre las trayectorias de ambas variables, con el objeto de detectar que ocurrió con la extensión de la jornada media de trabajo en el sector⁸. Tomando como referencia la comparación del primer semestre de 2004 contra el mismo período del año anterior para ambas variables, se observa en todos los segmentos que las tasas de variación positivas de las horas trabajadas son de mayor magnitud a las registradas en la cantidad de

personal. Como única excepción aparece *Alimentos, bebidas y tabaco*, donde las bajas en la cantidad de horas trabajadas y personal asalariado fueron de 2,9% y 4,1%, respectivamente. En conclusión, se puede aseverar que, tanto en cada uno de los segmentos como en el agregado industrial los mayores niveles de actividad continúan viéndose acompañados no sólo de aumentos en el personal de las empresas, sino también de una extensión en la jornada media de los trabajadores.

GRÁFICO A-I-7

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO Y DE HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

⁸ La variable *Horas trabajadas por el personal asalariado* se define como la cantidad total de horas trabajadas por el personal y no como la jornada laboral promedio por obrero, por lo que se requiere llevar a cabo la presente comparación para poder visualizar si las variaciones en la cantidad de horas se traducen en variaciones en la jornada promedio, o bien se basan en meros cambios en las plantillas de trabajadores.

Por su parte, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) de la EIM para la industria nacional arrojó, en el segundo trimestre de 2004, una variación interanual alcista de 7,5%. De esta forma se acumuló, para la primera mitad del año, un aumento interanual de 10,5% en este indicador.

Esta última suba resulta ser semejante, aunque levemente superior, a la antes mencionada para la misma variable en el ámbito porteño. Como resultado, el nivel de horas trabajadas de la

primera mitad de 2004 superó en 2,3% al del mismo período de 2001, aunque se encontró 6,6% por debajo del apreciado en el año 2000.

Por otro lado, la comparación entre la Ciudad y la Nación para el período iniciado tras la salida de la Convertibilidad muestra que las horas trabajadas han tenido un desempeño más favorable en el total del país. Este panorama es similar al antes presentado para las variables volumen físico y obreros ocupados (Gráfico A-I-8).

GRÁFICO A-I-8

INDUSTRIA MANUFACTURERA. HORAS TRABAJADAS POR EL PERSONAL ASALARIADO E ÍNDICE DE HORAS TRABAJADAS (IHT). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En el caso de la masa de salarios brutos a valores corrientes en la Ciudad de Buenos Aires⁹, se observa, en el segundo trimestre de 2004, un alza de 0,4% con relación al trimestre anterior. Así, este indicador acumuló una suba de 13% en el primer semestre de 2004 con relación al último trimestre del año anterior.

En el trimestre, se aprecia un desempeño disímil entre las distintas ramas consideradas. Así se observan, por un lado, aumentos en las industrias textil-confeccionista (5,3%), metalmecánica (3,4%) y alimenticia (1,5%), mientras que en *Papel e imprenta* (-1,8%), *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (-1,7%) y

⁹ La masa de salarios brutos a valores corrientes implica las retribuciones devengadas al personal asalariado declarado para el mes de referencia, correspondientes a salarios por horas normales y horas extras, otros pagos habituales y vacaciones. No se incluye el saldo anual complementario ni otros pagos no habituales.

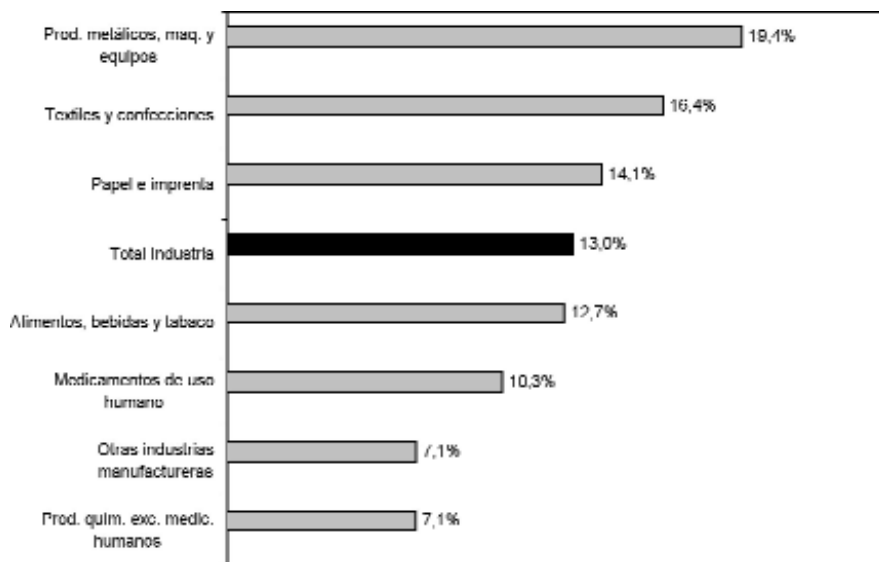
Medicamentos de uso humano (-0,8%) se evidenciaron bajas. El único segmento que se mantuvo estable fue *Otras industrias manufactureras*.

En tanto, para los seis primeros meses de 2004 se verifica un panorama diferente, en el que la totalidad de los rubros percibieron alzas. Las mayores se registraron en *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (19,4%), *Textiles y*

confecciones (16,4%) y *Papel e imprenta* (14,1%). El resto mostró, en todos los casos, subas más moderadas que las del agregado industrial; entre ellas, la más vigorosa se registró en *Alimentos, bebidas y tabaco* (12,7%), seguida de *Medicamentos de uso humano* (10,3%), *Otras industrias manufactureras* y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (ambas crecieron 7,1%) (Gráfico A-I-9).

GRÁFICO A-I-9

INDUSTRIA MANUFACTURERA. MASA DE SALARIOS BRUTOS A VALORES CORRIENTES DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN ACUMULADAS. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

En la comparación entre las evoluciones del personal asalariado y de la masa de salarios brutos a valores corrientes para el primer semestre de 2004, se observa que en la totalidad de los segmentos las magnitudes de suba de la masa salarial fueron superiores a las tasas de crecimiento del personal. Esto indicaría que los salarios nominales promedio habrían aumentado en este período. Como por otro lado estas

diferencias en los niveles de suba fueron en todos los casos (salvo en el segmento residual *Otras industrias manufactureras*) superiores al nivel de alza del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el mismo período¹⁰, se desprende por tanto que los trabajadores de estas ramas han percibido una recuperación en sus salarios reales, que ha morigerado sólo en parte la fuerte baja de los mismos que había tenido lugar en 2002.

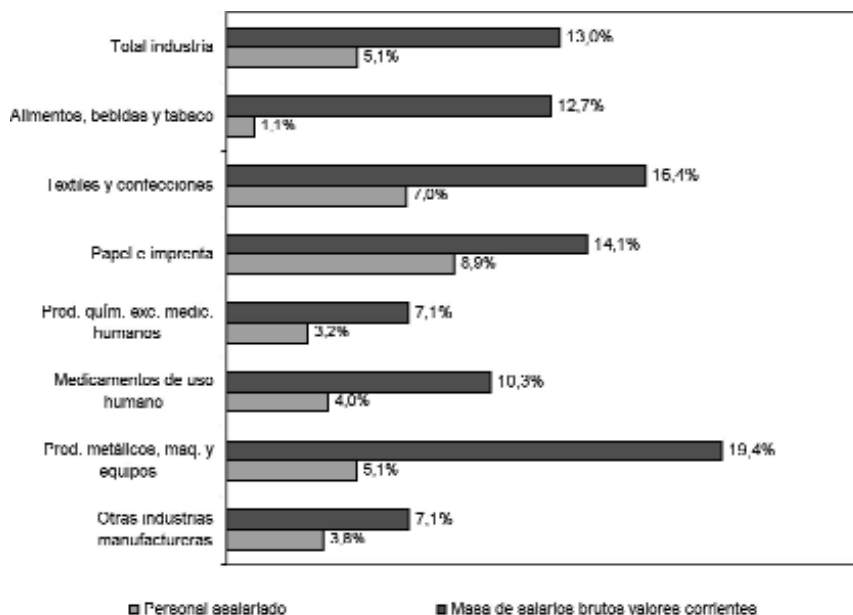
¹⁰ Entre junio de 2004 y diciembre de 2003, el IPC para la Ciudad y Gran Buenos Aires se elevó 3,3%, mientras que en el ámbito exclusivo de la Ciudad este índice registró una suba de 3,6%.

Por último, se destaca que las mayores brechas entre las tasas de crecimiento de la masa salarial y del personal se verifican en las industrias metalmeccánica, alimenticia y textil-

confeccionista. Como ya se mencionó más arriba, el primer segmento mencionado es también el de mejor desempeño en cuanto a producción e ingresos.

GRÁFICO A-I-10

INDUSTRIA MANUFACTURERA. CANTIDAD DE PERSONAL ASALARIADO Y MASA DE SALARIOS BRUTOS A VALORES CORRIENTES, DEL TOTAL DE LA INDUSTRIA Y SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD. TASAS DE VARIACIÓN ACUMULADAS. BASE TRIMESTRE IV 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE IV 2003-TRIMESTRE II 2004



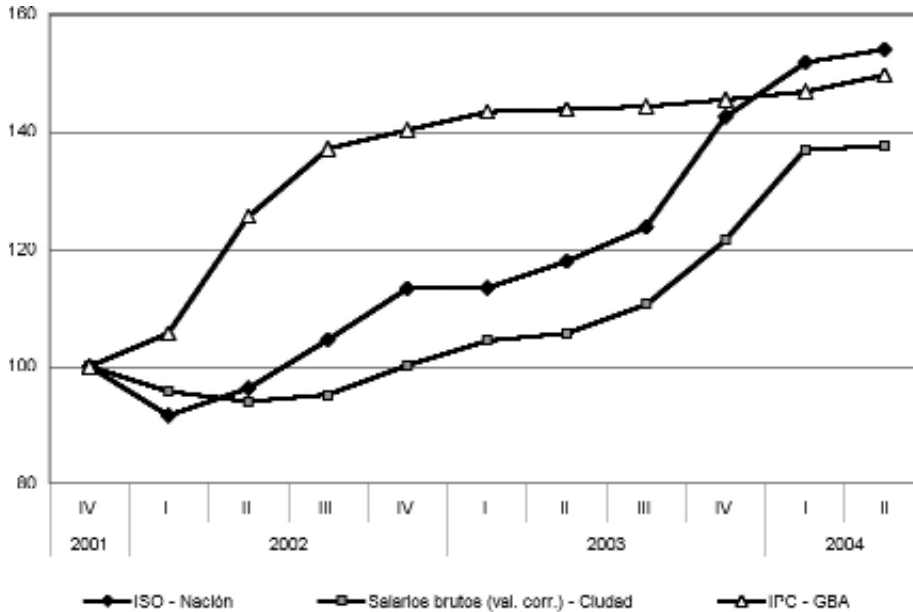
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Finalmente, cabe realizar aquí un estudio comparado entre las tendencias observadas en las remuneraciones de la industria nacional y porteña y el nivel de precios tras la salida de la Convertibilidad. Como se aprecia en el Gráfico A-I-11, durante los años 2002 y 2003 la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) tuvo un crecimiento más vigoroso que la masa salarial en la Ciudad y el Índice de Salario por Obrero (ISO) nacional. No obstante, en la primera mitad de

2004 este último indicador superó al índice de precios minoristas, en contraste con la masa salarial de las fábricas porteñas, que aún no ha podido superar dicha *performance*. En otras palabras, si bien la masa salarial porteña aumentó en términos reales en los últimos meses (como ya se vio anteriormente para el análisis de la primera mitad de 2004), esto no se visualiza en la comparación punta a punta entre el último trimestre de 2001 y el segundo trimestre de 2004.

GRÁFICO A-I-11

INDUSTRIA MANUFACTURERA. MASA DE SALARIOS BRUTOS A VALORES CORRIENTES (CIUDAD DE Bs. As.), ÍNDICE DE SALARIO POR OBRERO (NACIÓN) E ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (GRAN Bs. As.). BASE TRIMESTRE IV 2001=100. TRIMESTRE IV 2001-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Encuesta Industrial Mensual (INDEC-DGEyC).

Los datos analizados para el segundo trimestre de 2004 dan cuenta de una clara prolongación de la recuperación visualizada en los distintos indicadores de la actividad industrial porteña durante el año 2003 y el primer trimestre de 2004. En particular, la industria metálica, de maquinaria y equipos continúa siendo la de mejor dinámica relativa. A diferencia de 2003, año en que la expansión de este segmento había estado acompañada por la también fuerte recuperación en *Textiles y confecciones*, en los primeros meses de 2004 aparecen otros sectores (como la industria química) contribuyendo en mayor medida al incremento general de la actividad local.

En tanto, la comparación entre las evoluciones de la industria porteña y nacional muestra que la totalidad de las variables analizadas han tenido un mejor comportamiento *postdevaluatorio* acumulado en el país que en la Ciudad. No obstante, en los últimos trimestres se ha visualizado que el volumen físico porteño se ha incrementado a un ritmo mayor que el verificado a nivel nacional. De mantenerse esta tendencia en los próximos meses, se espera que la brecha en la trayectoria de ambas variables se cierre hasta igualarse.

Finalmente, cabe resaltar que los últimos datos disponibles de la EIM, referidos a julio-agosto de 2004, continuaron marcando variaciones mayoritariamente positivas en el ámbito de la Ciudad. Mientras las ventas por producción propia se elevaron 14% con respecto al mismo bimestre de 2003, las horas trabajadas lo hicieron en 7% en el mismo período. En tanto, el personal se mantuvo constante en agosto con relación a junio¹¹, mientras que la masa de salarios brutos a valores corrientes mostró una baja de 1,2% en el mismo período.

En la desagregación por rama, se destacaron en julio-agosto las recuperaciones interanuales visualizadas en las ventas de *Productos metálicos, maquinarias y equipos* (38,3%), *Otras industrias manufactureras* (16,1%) y *Productos químicos excepto medicamentos de uso humano* (14,5%). De esta manera, se observa que la industria metalmecánica continúa mostrando niveles de

crecimiento ampliamente superiores a los del resto de la industria.

Con todo, se desprende que los últimos resultados arrojados por la Encuesta continúan evidenciando un desempeño positivo. No obstante y como ya se adelantó en el *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires* anterior, es necesario destacar que, en el corto plazo, podrían surgir distintos factores que condicionen la buena evolución de la actividad industrial; entre ellos, se encuentran los conflictos en torno a las políticas arancelarias y la falta de inversión en ciertas ramas. Si a ello se suman las controversias surgidas por el acuerdo con China firmado en el mes de noviembre del presente año, en el cual se le dio la categoría de "economía de mercado" a dicho país¹², se termina de completar un panorama de incertidumbre y expectativas posiblemente menos favorables para el año próximo.

¹¹ Junio es el último mes que había sido considerado al analizar el segundo trimestre de 2004.

¹² Tras el acuerdo, las voces de ciertos sectores de la industria que podrían ver perjudicada su actividad futura no se hicieron esperar. Entre ellos, se encuentran las industrias textil, metalmecánica y juguetera.

A.II. CONSTRUCCIÓN

En la presente sección se analiza el desempeño de la actividad de la construcción en la Ciudad de Buenos Aires. Para ello se considerará la evolución de la cantidad y de la superficie permisadas para construcción¹. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de septiembre de 2004, por lo que se procederá a realizar el estudio del tercer trimestre dentro de la perspectiva del acumulado de los primeros nueve meses del año. Cabe destacar que los permisos de edificación privada revelan las expectativas futuras de inversión en el sector, ya que tanto la obligatoriedad del trámite como el carácter oneroso del mismo lo convierte en la expresión de una intención cierta. De esta manera, la cantidad de permisos de construcción y la superficie correspondiente constituyen importantes indicadores de la futura actividad de la construcción y de la oferta de nuevas unidades inmobiliarias en la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, la desagregación del índice según el destino de las construcciones, aporta elementos para evaluar el desempeño económico de los sectores productivos que realizan inversiones en infraestructura edilicia. En esta línea, se examina la evolución de los finales de obra declarados ante la Dirección de Fiscalización, Obras y Catastro del gobierno porteño.

Por otra parte, los finales de obra permiten advertir el tipo de construcción ya concluida, lo que otorga otro elemento para el estudio de la construcción en la Ciudad. Además, en este informe se hace una breve referencia a la

situación nacional de la actividad de la construcción, para lo cual se utiliza por un lado, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) del INDEC, que constituye una guía de la evolución de la actividad efectiva de este sector y, por otro, la dinámica de los préstamos hipotecarios. Por último, se introduce brevemente el Plan de Obras Públicas "Buenos Aires 10", llevado a cabo por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

ACTIVIDAD EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

La construcción, que explica gran parte de la inversión bruta interna fija, se caracteriza por ser procíclica y más volátil que otros componentes de la demanda agregada. Por este motivo, la actividad de la construcción fue una de las más castigadas durante la recesión económica nacional: recién en 2003 se advirtieron claros signos de reactivación, con un aumento interanual de 331,4% en la superficie permisada, tras un año 2002 en que se habían registrado los valores más bajos de la serie de permisos. De los datos que se presentan más adelante se desprende que en los primeros tres trimestres de 2004 continuó esta recuperación.

Durante los primeros nueve meses de 2004 se registraron 1.328 permisos de construcción y 974.815 m² de superficie permisada, lo que

¹ El indicador de la superficie a construir autorizada se elabora a partir de los permisos de edificación que otorga la Dirección General de Fiscalización y Catastro y procesa la Dirección General de Estadística y Censos, ambas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

implicó una tasa de variación interanual de 13% y -6%, respectivamente. Estas variaciones son resultado de comportamientos muy diferentes entre el segundo trimestre del año por un lado, y el primero y el tercero, por otro. En efecto, mientras que en el segundo trimestre las evoluciones de la cantidad de permisos y de la superficie correspondiente fueron negativas en 31,9% y 58,2%, durante el primer trimestre los mismos indicadores mostraron aumentos de 46,8% y 111,4%, y en el tercer trimestre los aumentos fueron incluso superiores, de 79,2% y 206,4% respectivamente. Así, el tercer trimestre de 2004 muestra los mayores aumentos interanuales para ambas variables en lo transcurrido de 2004. Por otro lado, cabe advertir que la caída del segundo trimestre no se debe a una desaceleración de los proyectos de inversión en el sector de la construcción, sino que las tasas negativas surgen de la comparación contra un período -el segundo trimestre de 2003- en que hubo una presentación masiva y atípica de solicitudes de permisos para evitar las nuevas exigencias introducidas por los cambios en el Código de Edificación (con el fin de mejorar la accesibilidad de las personas con discapacidades físicas), a partir del mes de mayo.

La cantidad de permisos y la superficie permitida en el tercer trimestre de 2004 fueron notablemente superiores a las de los últimos cuatro trimestres, y notablemente mayores a los del año 2002. Así, puede sostenerse que el sector de la construcción está atravesando un período de

auge, con un aumento sostenido, tanto en la cantidad de permisos, como en la superficie permitida. Estos datos confirman que la caída interanual del segundo trimestre se debe al mencionado efecto comparación contra los excepcionales datos del año anterior, y no a una pérdida de dinamismo de la construcción (Cuadro A-II-1).

La reactivación de la construcción se fundamenta en los bajos costos relativos de los materiales y de la mano de obra *vis à vis* los precios de las propiedades (el incremento nominal en pesos de los costos fue sustancialmente inferior al del precio de las propiedades). Esto se nota especialmente en los barrios de mayor valor del suelo en los que, como se verá más adelante, se están concentrando los permisos de construcción y la superficie permitida.

El emprendimiento de obras de construcción se vio beneficiado asimismo por la falta de alternativas para la colocación de ahorros, ya que las tasas de interés de los plazos fijos son negativas en términos reales, el dólar se ha estabilizado en pesos (o disminuido su cotización) y, luego del *default*, creció la aversión de la gente a adquirir bonos públicos. Sin embargo, como se señalará más adelante, el descenso de los créditos hipotecarios en moneda local que se verificó a lo largo de casi todo el año 2003 y en los primeros tres trimestres de 2004, constituye una señal de alarma para el sector, ya que podría tener incidencia en la evolución del mismo.

CUADRO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. CONSTRUCCIONES NUEVAS, AMPLIACIONES Y TOTAL. PERMISOS, SUPERFICIE CUBIERTA Y VARIACIÓN INTERANUAL. EN VALORES ABSOLUTOS Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	TOTAL			CONSTRUCCIONES NUEVAS			AMPLIACIONES					
	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL	SUPERFICIE CUBIERTA	VARIACIÓN INTERANUAL	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL	SUPERFICIE CUBIERTA	VARIACIÓN INTERANUAL	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL	SUPERFICIE CUBIERTA	VARIACIÓN INTERANUAL
		(%)	(M ²)	(%)		(%)	(M ²)	(%)		(%)	(M ²)	(%)
1998	2.727		2,82.236.126	3,8	1.534	6,81.992.179	17,0	1.193	-1,8	243.947	-45,9	
1999	2.290	-16,0	1.736.821	-22,3	1.270	-17,21.525.659	-23,4	1.020	-14,5	211.162	-13,4	
2000	2.106	-8,0	1.636.295	-5,8	1.128	-11,21.381.962	-9,4	978	-4,1	254.333	20,4	
2001	1.307	-37,9	1.027.069	-37,2	666	-41,0	776.276	-43,8	641	-34,5	250.793	-1,4
Trimestre I	441	-15,4	337.901	-21,3	222	-22,4	250.762	-28,1	219	-6,8	87.139	8,0
Trimestre II	359	-28,9	365.559	2,9	183	-35,6	267.077	-17,7	176	-20,4	98.482	220,3
Trimestre III	288	-45,6	195.778	-59,7	149	-49,5	156.786	-62,3	139	-40,6	38.992	-44,4
Trimestre IV	219	-60,3	127.831	-65,0	112	-57,4	101.651	-65,3	107	-62,8	26.180	-64,0
2002	690	-47,2	297.867	-71,0	354	-46,8	237.365	-69,4	336	-47,6	60.502	-75,9
Trimestre I	113	-74,4	41.750	-87,6	55	-75,2	32.796	-86,9	58	-73,5	8.954	-89,7
Trimestre II	139	-61,3	59.411	-83,7	63	-65,6	43.453	-83,7	76	-56,8	15.958	-83,8
Trimestre III	198	-31,3	69.583	-64,5	103	-30,9	52.967	-66,2	95	-31,7	16.616	-57,4
Trimestre IV	240	9,6	127.123	-0,6	133	18,8	108.149	6,4	107	0	18.974	-27,5
2003	1.509	118,7	1.284.977	331,4	982	177,41.119.432	371,6	527	56,8	165.545	173,6	
Trimestre I	284	151,3	129.857	211,0	168	205,5	108.281	230,2	116	100	21.576	141,0
Trimestre II	617	343,9	785.967	1.222,9	463	634,9	711.264	1.536,9	154	102,6	74.703	368,1
Trimestre III	274	38,4	121.381	74,4	149	44,7	91.246	72,3	125	31,6	30.135	81,4
Trimestre IV	334	39,2	247.772	93,8	202	51,9	208.641	92,9	132	23,4	39.131	106,2
2004												
Trimestre I	417	46,8	274.515	111,4	278	65,5	246.155	127,3	139	19,8	28.360	31,4
Trimestre II	420	-31,9	328.336	-58,2	274	-40,8	278.755	-60,8	146	-5,2	49.581	-33,6
Trimestre III	491	79,2	371.964	206,4	319	114,1	313.421	243,5	172	37,6	58.543	94,3
Acumulado												
2004	1.328	13,0	974.815	-6,0	871	11,7	838.331	-8,0	457	15,7	136.484	8,0

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

En los primeros nueve meses de 2004, 86% de los metros permitidos correspondieron a obras nuevas, mientras que el 14% restante se debió a ampliaciones de edificaciones existentes, proporciones similares a las acontecidas en 2003. Estas participaciones relativas, ubicadas dentro de los parámetros de la década del noventa, difieren mucho de lo ocurrido en los años 2001 y 2002, cuando aumentó extraordinariamente la proporción de ampliaciones respecto a las obras nuevas por la gran crisis que inhibió el desarrollo de nuevos proyectos².

Con relación al destino de las construcciones, en la comparación interanual de los primeros tres trimestres se observó una leve caída de la superficie permitida para uso residencial (6,8%), que se explica por el mencionado cambio en el código de edificación porteño, que impactó negativamente en el segundo trimestre: mientras en el primer trimestre hubo un aumento de 111,6% y en el tercero de 287%, en el segundo

se verificó una merma de 59,5%. También se registró una caída de 0,9% en el acumulado de los primeros nueve meses en la superficie permitida para uso no residencial, cuyo signo estuvo determinado asimismo por la merma del segundo trimestre de 2004 (46,5%), ya que en el primero se registró un aumento de 110,3%, y en el tercero de 19,7% (Cuadro A-II-2).

De la información precedente se desprende que los mayores aumentos en el tercer trimestre se verificaron en la superficie permitida para uso residencial, que fue casi tres veces mayor a la de igual período de 2003. (Gráfico A-II-1)

Cabe destacar asimismo que en los primeros nueve meses de 2004 la superficie permitida para uso no residencial representó solamente 14% del total, porcentaje similar al del año 2003, pero muy inferior al de 2001 y 2002 (40,8% y 28,1% respectivamente).

² En el año 2002 el porcentaje de ampliaciones se ubicaba en 20%, mientras que en el año 2001 se situaba en 24%.

CUADRO A-II-2

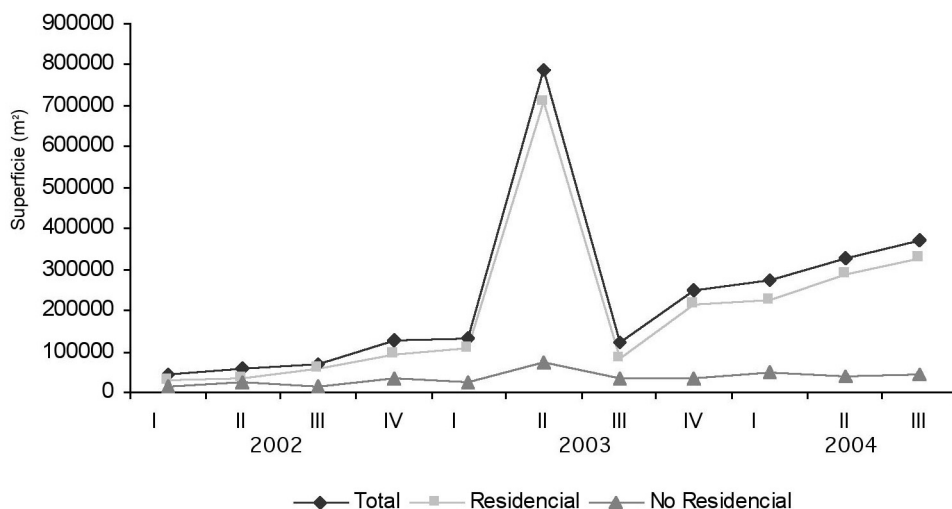
CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA RESIDENCIAL Y NO RESIDENCIAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALORES ABSOLUTOS, VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	RESIDENCIAL			NO RESIDENCIAL		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL (%)
1998	1.490.546	6,4	66,7	745.580	-1,1	33,3
1999	1.197.500	-19,7	68,9	539.321	-27,7	31,1
2000	1.186.118	-1,0	72,5	450.177	-16,5	27,5
2001	608.392	-48,7	59,2	418.677	-7,0	40,8
2002	214.041	-64,8	71,9	83.826	-80,0	28,1
Trimestre I	27.513	-89,2	65,9	14.237	-83,0	34,1
Trimestre II	34.869	-79,2	58,7	24.542	-87,6	41,3
Trimestre III	57.189	-50,0	82,2	12.394	-84,8	17,8
Trimestre IV	94.470	31,4	74,3	32.653	-41,6	25,7
2003	1.116.248	421,5	86,9	168.730	101,3	13,1
Trimestre I	105.858	284,8	81,5	24.000	68,6	18,5
Trimestre II	710.877	1938,7	90,4	75.090	206,0	9,6
Trimestre III	84.806	48,3	69,9	36.575	195,1	30,1
Trimestre IV	213.757	126,3	86,2	34.362	5,2	13,8
2004						
Trimestre I	224.041	111,6	81,6	50.474	110,3	18,4
Trimestre II	288.163	-59,5	87,8	40.173	-32,8	12,2
Trimestre III	328.192	287,0	88,2	43.772	19,7	11,8
Acumulado 2004	840.396	-6,8	86,2	134.419	-0,9	13,8

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

GRÁFICO A-II-1

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA POR USO. EN M2. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS PERMISOS DE OBRA

En cuanto a la distribución de la superficie permitida por zonas, debido a una carencia de información primaria para el mes de julio, se hablará de la evolución de los dos últimos meses, es decir, agosto y septiembre.

En agosto y septiembre de 2004, se observa que la zona Oeste (26 barrios) acumuló más de la mitad del área permitida, seguida por la zona Norte (7 barrios) que concentró 40,5%. Por su parte, en el Sur (10 barrios) el porcentaje de la superficie sobre el total fue muy inferior (3,9%) y, como ocurre en los últimos años, la zona Centro (4 barrios) fue la de menor peso (2,3%) (Cuadro A-II-3)³.

Durante este período, el 59,8% de la superficie permitida la explicaron 7 barrios, lo que da

cuenta de la fuerte concentración geográfica de la construcción, incluso mayor a la registrada en los años 2002 y 2003. Estos barrios, en los que tienen una fuerte presencia los sectores de clase media y media-alta y en los cuales se registró una mayor recuperación del precio de las propiedades en dólares, generan expectativas de mayor rentabilidad de la inversión para los constructores. Los barrios con mayor superficie permitida en el bimestre agosto-septiembre fueron: Palermo (15,8%), Villa Urquiza (10,3%), Saavedra (9,9%), Caballito (7,4%), Belgrano (6,4%), Parque Chacabuco (5,3%) y Flores (4,7%). En cambio, cabe destacar que Puerto Madero -que había explicado una parte considerable de la superficie permitida a finales de la década del noventa y de 7,8% en 2003- entre agosto y septiembre de 2004 tuvo solamente 0,5% de la superficie nueva permitida.

³ En la zona Oeste se incluyen: Agronomía, Almagro, Balvanera, Boedo, Caballito, Chacarita, Constitución, Flores, Floresta, Liniers, Monte Castro, Parque Chacabuco, Paternal, San Cristóbal, Vélez Sarfield, Versalles, Villa Crespo, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa General Mitre, Villa Luro, Villa Ortúzar, Villa Pueyrredón, Villa Real, Villa Santa Rita y Villa Urquiza; en la zona Norte: Belgrano, Coghlan, Colegiales, Nuñez, Palermo, Recoleta y Saavedra; en la zona Sur: Barracas, Boca, Mataderos, Nueva Pompeya, Parque Avellaneda, Parque Patricios, San Telmo, Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati; mientras que la zona Centro incluye los barrios de Monserrat, Puerto Madero, Retiro y San Nicolás

CUADRO A-II-3

CONSTRUCCIÓN. SUPERFICIE PERMISADA NUEVA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	CENTRO		NORTE		OESTE		SUR	
	M ²	%	M ²	%	M ²	%	M ²	%
1998	311.981	15,2	542.694	26,5	984.876	48,1	209.753	10,2
1999	160.815	10,2	522.465	33,1	687.692	43,6	207.824	13,2
2000	263.144	18,2	470.318	32,5	513.329	35,4	202.169	14,0
2001	34.009	4,9	258.318	37,0	301.052	43,2	103.882	14,9
2002	30.241	12,0	74.490	29,5	104.188	41,3	43.617	17,3
2003	105.966	9,5	396.210	35,7	482.096	43,4	126.483	11,4
2004								
Trimestre I	8.022	3,3	100.455	40,9	123.575	50,3	13.563	5,5
Trimestre II	1.955	0,7	123.311	44,2	138.418	49,7	15.071	5,4
Trimestre III*	5.096	2,3	88.889	40,5	116.808	53,2	8.593	3,9
Julio	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd	sd
Agosto	3.908	4,1	34.075	35,4	52.212	54,3	6.030	6,3
Septiembre	1.188	1,0	54.814	44,5	64.596	52,4	2.563	2,1
Acumulado 2004	15.073	2,0	312.655	42,0	378.801	50,9	37.227	5,0

*El Trimestre III y el acumulado del año no incluyen los datos de julio, por carencia de información primaria del período.
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

FINALES DE OBRA

Desde el año 2002, se dispone de información sobre declaraciones de finales de obra en la Ciudad⁴. Los datos suministrados por la Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros dan cuenta de la terminación de 96 obras en el tercer trimestre de 2004, casi 16% menos que en igual período de 2003. Asimismo, en la superficie finalizada, se aprecia una variación negativa, pero mayor, de 82,5%, producto de la ejecución de obras de menor tamaño que en 2003, tanto residenciales como no residenciales, con caídas de la superficie cubierta de 84,7% y 73,9% respectivamente

(Cuadro A-II-4). Cabe advertir, sin embargo, que la reducción en la superficie permitida se relaciona también con la falta de datos de base sobre la dimensión de muchas propiedades, particularmente en el mes de septiembre.

En lo que respecta al tipo de obra finalizada, en el tercer trimestre de 2004, 60,4% de los permisos correspondieron a construcciones residenciales, mientras que 28,1% se trató de obras no residenciales (productivas)⁵. Los guarismos anteriores cambian a 72,8% y 25,1% cuando se trata de las participaciones en la superficie total⁶.

⁴ Este trámite advierte el final de la obra ante el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires en la Secretaría de Planeamiento Urbano. Su finalización real puede no coincidir con esa fecha, ya que es habitual que las presentaciones se demoren.

⁵ El 11,5% restante se trata de permisos que, debido a falta de datos, no se pudieron clasificar entre residenciales y no residenciales.

⁶ El 2,1% de la superficie no se pudo desagregar.

CUADRO A-II-4

CONSTRUCCIÓN. FINALES DE OBRA RESIDENCIALES, NO RESIDENCIALES Y TOTAL. PERMISOS Y SUPERFICIE CUBIERTA. EN VALORES ABSOLUTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004

PERÍODO	TOTAL			RESIDENCIALES				NO RESIDENCIALES				
	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PERMISOS	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE CUBIERTA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	435		488.538		351		384.990		84		103.548	
Trimestre I	84		102.685		63		72.046		21		30.639	
Trimestre II	98		82.112		84		60.357		14		21.755	
Trimestre III	122		125.019		89		89.500		33		35.519	
Trimestre IV	131		178.722		115		163.088		16		15.634	
2003	376	-13,6	845.337	73,0	286	-18,5	547.752	42,3	90	7,1	297.585	187,4
Trimestre I	43	-48,8	147.810	43,9	28	-55,6	47.885	-33,5	15	-28,6	99.925	226,1
Trimestre II	101	3,1	159.072	93,7	75	-10,7	84.980	40,8	26	85,7	74.092	240,6
Trimestre III	114	-6,6	261.292	109,0	93	4,5	217.348	142,8	21	-36,4	43.944	23,7
Trimestre IV	118	-9,9	277.163	55,1	90	-21,7	197.539	21,1	28	75,0	79.624	409,3
2004												
Trimestre I												
Enero	33		65.197		24		46.652		9		18.545	
Febrero	34		26.287		25		20.080		9		6.207	
Marzo	sd		sd		sd		sd		sd		sd	
Trimestre II	111	9,9	98.219	-38,3	87	16,0	69.401	-18,3	20	-23,1	28.818	-61,1
Trimestre III	96	-15,8	45.600	-82,5	58	-37,6	33.185	-84,7	27	28,6	11.451	-73,9

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

En el tercer trimestre, la distribución territorial de los finales de obra muestra que 63,4% de la superficie total se concentró en la zona Norte, 32,8% en la zona Oeste, 2,3% en la zona Sur, y 1,6% en la zona Centro. Sin embargo, en cada una varían considerablemente las participaciones relativas de los finales residenciales y no residenciales: en el área central todos los finales

de obras fueron no residenciales, mientras que en la zona Norte y Oeste prevalecieron los finales residenciales (81% en el Norte y 63,9% en el Oeste). En el Sur se advierte mayor equilibrio entre finales residenciales y productivos en el período (54,3% residenciales y 45,7% no residenciales) (Cuadro A-II-5).

CUADRO A-II-5**CONSTRUCCIÓN. FINALES DE OBRA POR ZONA. EN VALOR ABSOLUTO Y PORCENTAJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III DE 2004**

ZONA	M ²			%		
	TOTALES	RESIDENCIALES	NO RESIDENCIALES	TOTALES	RESIDENCIALES	NO RESIDENCIALES
Centro	708	0	708	1,6	0,0	6,2
Norte	28.064	22.745	5.320	63,4	71,2	46,8
Oeste	14.508*	8.661	4.884	32,8	27,1	43,0
Sur	1.005	546	459	2,3	1,7	4,0
Total	44.285	31.952	11.370	100,0	100,0	100,0

*El total no coincide con la suma de residenciales y no residenciales, debido a falta de información de base que permita identificar el destino de construcción de uno de los permisos.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

La evolución de los préstamos hipotecarios otorgados al sector privado en todo el país⁷ - indicador que refleja el crédito recibido para la construcción y compra de inmuebles usados- muestra una continuación de la tendencia negativa, particularmente en los préstamos en moneda nacional, los cuales, en el tercer trimestre de 2004, registraron una merma interanual de 10,3%. Los préstamos hipotecarios reflejan caídas desde el segundo trimestre de 2003, detentando así en el último período nivel más bajo de los últimos años. Así, a diferencia de lo que viene sucediendo con el resto del crédito bancario (e incluso con los préstamos hipotecarios en moneda extranjera), los

préstamos hipotecarios fueron los únicos que han manifestado un comportamiento negativo, debido a que es mayor la cancelación de cuotas de créditos ya existentes que el surgimiento de nuevas operaciones⁸.

Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera registraron una recuperación de la tendencia negativa de los años 2002 y 2003, teniendo, en el tercer trimestre de 2004, un incremento de 188,6% con respecto a igual período del año anterior. Más allá de esta casi triplicación interanual, cabe destacar que el período contra el cual se efectúa la comparación había registrado el nivel más bajo de los últimos años en este tipo de crédito (Cuadro A-II-6).

⁷ El stock promedio de préstamos del sistema financiero en cada período incorpora los otorgados en períodos anteriores, las cancelaciones y los nuevos préstamos. Este indicador sirve sólo como aproximación de la evolución de los préstamos hipotecarios, porque puede suceder que el stock permanezca constante por una cancelación de préstamos anteriores de igual magnitud al nuevo flujo, aún cuando esta última sea importante. Además, puede ocurrir que el stock se incremente porque aumente la morosidad. Asimismo, se advierte que la información sobre préstamos hipotecarios presentada corresponde al total de la economía, mientras que la superficie permitida se refiere a la Ciudad de Buenos Aires.

⁸ Para más información, véase la sección *Sector Financiero* en esta misma publicación.

CUADRO A-II-6

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA LOCAL Y EXTRANJERA. PROMEDIO DEL STOCK TRIMESTRAL. EN VALORES ABSOLUTOS (MILLONES DE PESOS) Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2002-2004

PERÍODO	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA LOCAL		PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN MONEDA EXTRANJERA	
	PROMEDIO (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PROMEDIO (\$M)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2002	45.296		8.358	
Trimestre I	8.901	149,3	6.810	-49,5
Trimestre II	12.775	275,1	1.157	-91,4
Trimestre III	12.135	261,5	320	-97,6
Trimestre IV	11.485	255,4	71	-99,5
2003	40.408		80	
Trimestre I	10.911	22,6	27	-99,6
Trimestre II	10.255	-19,7	24	-97,9
Trimestre III	9.837	-18,9	12	-98,3
Trimestre IV	9.406	-18,1	17	-75,9
2004				
Trimestre I	9.132	-16,3	29	5,0
Trimestre II	8.916	-13,1	30	25,7
Trimestre III	8.825	-10,3	34	188,6

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de BCRA.

Si bien las tasas fueron inferiores a las vigentes durante los años '90, el descenso de los créditos hipotecarios se explica por la gran suba que tuvieron los inmuebles en pesos como consecuencia de la devaluación, en contraposición a la pérdida de poder adquisitivo de salarios en el mismo período. Así, el obstáculo para acceder a una vivienda se vincula más que con la falta de oferta crediticia, las tasas de interés y los plazos de financiación ofrecidos por los bancos, con la brecha existente entre los salarios en pesos y el precio dolarizado de las propiedades. Por otro lado, al haber menos gente que toma créditos y una oferta de unidades para alquilar restringida, hay un fuerte aumento en los precios.

De esta manera, el actual *boom* de la construcción, relacionado con el aumento ininterrumpido de los permisos y de la superficie permitida, se produce en un contexto de falta de

crédito. La demanda proviene de un sector de la sociedad que tiene capacidad de pago, ahorros y que, mayormente, no requiere financiamiento bancario para acceder a una vivienda. En contraste, los sectores medios y bajos, tienen mayor dependencia de acceso al crédito, así como también a las condiciones de ingreso.

En este sentido, las cédulas hipotecarias podrían incidir en un mejoramiento de las líneas de crédito existentes, ya que, al ser una atractiva y segura acción para atraer y captar capital, esto podría traducirse en el mejoramiento de las líneas de crédito hipotecario. Estas cédulas constituyen títulos destinados al mercado de capitales que están respaldados por garantías de hipotecas sobre inmuebles con una tasa mínima anual garantizada de 8%. El Banco Hipotecario, lanzó en lo transcurrido del año 2004 dos series de cédulas hipotecarias, completando la colocación de

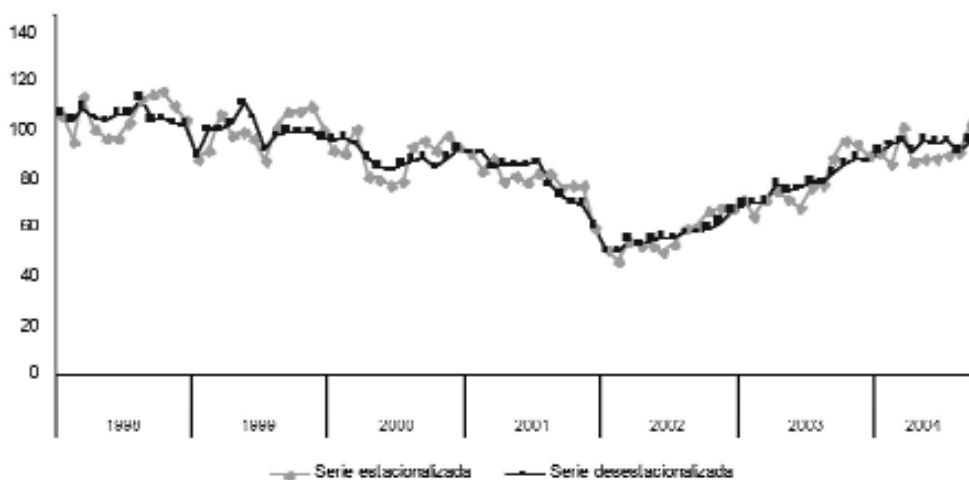
ambas, con un volumen de ofertas que fue en los dos casos ampliamente superior la emisión.

Por otra parte, el Indicador Sintético de la Construcción (ISAC)⁹, que indaga sobre el nivel de la actividad del sector, se incrementó 23,8% en los primeros nueve meses de 2004. Este aumento colocó a la producción del sector en un nivel

mayor al del acumulado de los primeros tres trimestres de 2001. Las subas en la demanda de insumos fueron generalizadas, destacándose las de asfalto, pintura para construcción, hierro redondo para hormigón, cemento, pisos, revestimientos cerámicos, y ladrillos huecos (Gráfico A-II-2).

GRÁFICO A-II-2

CONSTRUCCIÓN. INDICADOR SINTÉTICO DE CONSTRUCCIÓN (ISAC). ARGENTINA. AÑOS 1998-2004. BASE 1997=100



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC.

USO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Los permisos de construcciones residenciales, pueden desagregarse para su análisis en multiviviendas y univiviendas. Mientras que las primeras se refieren a la construcción de edificios de propiedad horizontal, las univiviendas son construcciones sobre parcelas propias. En los primeros nueve meses de 2004, la superficie permitada para uso residencial correspondió

principalmente a multiviviendas, que representó 93,3% de la superficie residencial permitada total.

Cabe recordar que en la década de los noventa, las construcciones de multivivienda en torre habían sido el motor principal de esta actividad en la Ciudad de Buenos Aires; sin embargo, su participación en la superficie permitada disminuyó en el año 2002, representando 80,6%. Tras la

⁹ El ISAC -elaborado por el INDEC- refleja la evolución del sector de la Construcción a nivel nacional, considerando la demanda de insumos por cuatro tipos de obras según los requerimientos técnicos: edificios (vivienda y otros destinos), construcción vial, construcciones petroleras y otras obras de infraestructura. A cada bloque puede atribuirse una función de producción que relaciona los requerimientos de insumos con el producto de la obra. Los insumos considerados son asfalto, caños de acero sin costura, cemento Portland, hierro redondo para hormigón, ladrillos huecos, pisos y revestimientos cerámicos, pinturas para la construcción y vidrio plano.

recuperación en el año 2003, el guarismo en los primeros tres trimestres de 2004 se ubicó en un nivel cercano al de la década pasada. Así, en los primeros nueve meses de 2004 las multiviviendas explicaron 93,3% de la superficie permitada en el segmento residencial. En la comparación

interanual, la superficie registró una merma de 7% en el período, con un desarrollo diferenciado por trimestres: mientras en el segundo hubo una disminución de 61,2%, en el primero se registró un aumento de 132,9%, y en el tercero una suba de 368%. (Cuadro A-II-7).

CUADRO A-II-7

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). EN VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004

PERÍODO	UNIVIVIENDA			MULTIVIVIENDA		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
1998	104.362	5,0	7,0	1.386.184	6,5	93,0
1999	80.528	-22,8	6,7	1.116.972	-19,4	93,3
2000	78.473	-2,6	6,6	1.107.645	-0,8	93,4
2001	56.814	-27,6	9,3	551.578	-50,2	90,7
2002	41.430	-27,1	19,4	172.614	-55,5	80,6
Trimestre I	6.134	-70,8	22,3	21.379	-90,8	77,7
Trimestre II	5.945	-54,8	17,0	28.924	-81,3	83,0
Trimestre III	12.705	-1,1	22,2	44.484	-56,2	77,8
Trimestre IV	16.646	70,2	17,6	77.827	25,3	82,4
2003	50.829	22,7	5,7	847.216	390,8	94,3
Trimestre I	16.460	168,3	15,5	89.398	318,2	84,5
Trimestre II	18.749	215,4	2,6	692.128	2292,9	97,4
Trimestre III	15.620	22,9	19,2	65.690	47,7	80,8
Trimestre IV	19.233	15,5	9,0	195.474	151,2	91,0
2004						
Trimestre I	15.852	-3,7	7,1	208.189	132,9	92,9
Trimestre II	19.891	6,1	6,9	268.272	-61,2	93,1
Trimestre III	20.487	31,2	6,2	307.705	368,4	93,8
Acumulado 2004	56.230	10,6	6,7	784.166	-7,4	93,3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEyC, GCBA.

FINALES DE OBRA RESIDENCIALES

En el tercer trimestre de 2004, 58 de los 96 finales de obras declarados constituyeron finales de obra residenciales y, a su vez, 93,5% de la superficie correspondiente estuvo representado

por multiviviendas, con un total de 31.015 m² y una dimensión promedio por obra finalizada de 704,8 m². Entre tanto, las 14 univiviendas finalizadas en dicho período tuvieron un tamaño promedio de 154,9 m² (Cuadro A-II-8).

CUADRO A-II-8

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL POR TIPO DE OBRA. FINALES DE OBRA TOTALES (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). SUPERFICIE PERMISADA. EN VALOR ABSOLUTO, VARIACIÓN INTERANUAL Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004

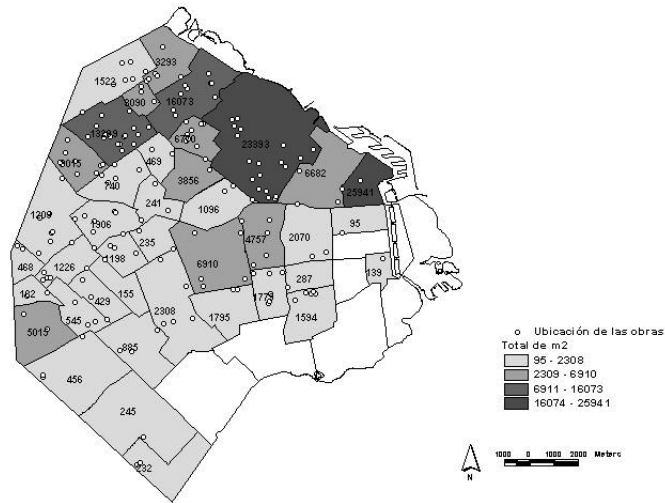
PERÍODO	UNIVIVIENDA			MULTIVIVIENDA		
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL RESIDENCIAL (%)
2002	64.968		16,9	320.022		83,1
Trimestre I	7.426		10,3	64.620		89,7
Trimestre II	12.353		20,5	48.004		79,5
Trimestre III	18.753		21,0	70.747		79,0
Trimestre IV	26.437		16,2	136.651		83,8
2003	28.543	-56,1	6,9	387.762	21,2	93,1
Trimestre I	4.140	-44,2	8,6	43.745	-32,3	91,4
Trimestre II	11.483	-7,0	13,5	73.498	53,1	86,5
Trimestre III	8.077	-56,9	3,7	209.271	195,8	96,3
Trimestre IV	4.844	-81,7	7,3	61.248	-55,2	92,7
2004						
Trimestre I						
Enero	2.165		4,6	44.487		95,4
Febrero	940		4,7	19.140		95,3
Marzo*	sd		sd	sd		sd
Trimestre II	4.113	-64,2	5,9	65.289	-11,2	94,1
Trimestre III	2.169	-73,1	6,5	31.015	-85,2	93,5

* No se dispone de datos primarios del mes de marzo.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

MAPA A-II-1

CONSTRUCCIÓN. USO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRA POR BARRIOS. UBICACIÓN Y TOTAL DE M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO-SEPTIEMBRE DE 2004*



* No se dispone de datos primarios del mes de marzo.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

USO NO RESIDENCIAL EN LA CIUDAD

Como se mencionó, en los primeros nueve meses hubo un aumento en la construcción no residencial. El Cuadro A-II-9 muestra las principales actividades que explican la superficie permisada no residencial y el comportamiento diferencial de cada una de ellas. En este período, la superficie de la construcción destinada al *Comercio* fue la única que creció respecto a igual

período del año anterior, con un aumento de 35,8%; sin embargo, con una participación de 56,7% del total de metros autorizados, no pudo evitar la caída del conjunto. La mayor caída correspondió a *Industria* (45,7%), que participa con un 5,2%; y la menor a *Administración y Bancos* (10,3%), con una porción de 10,3%, bastante inferior al tercio de la superficie permisada no residencial que representaba hace algunos años (Cuadro A-II-9).

CUADRO A-II-9
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL POR SECTOR. SUPERFICIE PERMISADA TOTAL (CONSTRUCCIONES NUEVAS Y AMPLIACIONES). VALOR ABSOLUTO Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004

PERÍODO	INDUSTRIA		ADMINISTR. Y BANCOS		COMERCIO		OTROS DESTINOS		TOTAL	
	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	SUPERFICIE PERMISADA (M ²)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
2003	13.487	385,1	19.501	180,6	74.731	223,5	62.038	21,6	169.757	28,5
Trimestre I	6.985	7575,8	3.242	1,8	8.735	127,4	5.038	-29,2	24.000	68,6
Trimestre II	4.170	409,8	7.086	1117,5	34.415	395,5	29.419	81,6	75.090	206,0
Trimestre III	1.850	174,5	5.121	127,9	12.942	152,0	16.662	284,2	36.575	195,1
Trimestre IV	482	-59,7	4.052	332,9	18.639	159,7	10.919	-53,2	34.092	4,4
2004										
Trimestre I	3.375	-51,7	4.302	32,7	28.732	228,9	14.065	179,2	50.474	110,3
Trimestre II	1760	-57,8	3.357	-52,6	23.858	-30,7	11.198	-61,9	40.173	-46,5
Trimestre III	1.925	4,1	6.203	21,1	23.567	82,1	12.077	-27,5	43.772	19,7
Acumulado 2004	7.060	-45,7	13.862	-10,3	76.157	35,8	37.340	-27,0	134.419	-0,9

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la DGEYC, GCBA.

FINALES DE OBRA NO RESIDENCIALES

En el tercer trimestre de 2004, 31 construcciones no residenciales fueron dadas de alta, conformando 11.451 m² de superficie. El 33,7% correspondió a *Garajes y Estaciones de servicio*,

32,1% a *Comercios*, 20,1% a *Administración y Bancos*, y 14,1% a *Educación, Salud y Servicios Sociales*. Como se observa, no hubo altas en *Industria*, categoría que muestra caída interanual en el acumulado del año, sobre una baja participación (Cuadro A-II-10).

CUADRO A-II-10

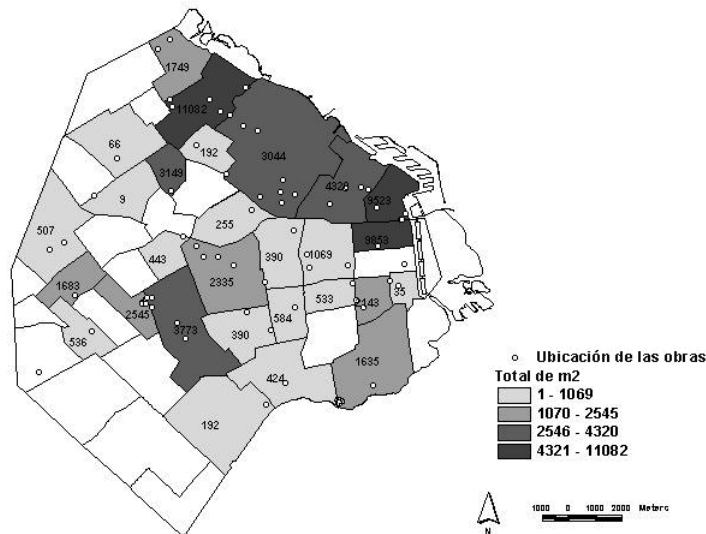
CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRAS POR CATEGORÍA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III DE 2004

CATEGORÍA	CANTIDAD DE OBRAS	SUPERFICIE DECLARADA (M ²)	SUPERFICIE PROMEDIO POR OBRA FINALIZADA (M ²)	PARTICIPACIÓN DE LA SUPERFICIE DECLARADA (%)
Administración y banco	9	2.308	256,5	20,1
Garajes y estaciones de servicios	5	3.854	770,9	33,7
Comercios	13	3.674	282,6	32,1
Educación, salud y servicios sociales	4	1.615	403,7	14,1
Hoteles y alojamiento	0	0,0	0,0	0,0
Industria, transporte y depósito	0	0,0	0,0	0,0
Sin especificar	0	0,0	0,0	0,0
Total	31	11.451	369	100,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

MAPA A-II-2

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRAS POR CATEGORÍA. UBICACIÓN Y TOTAL DE M². CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO-SEPTIEMBRE DE 2004*

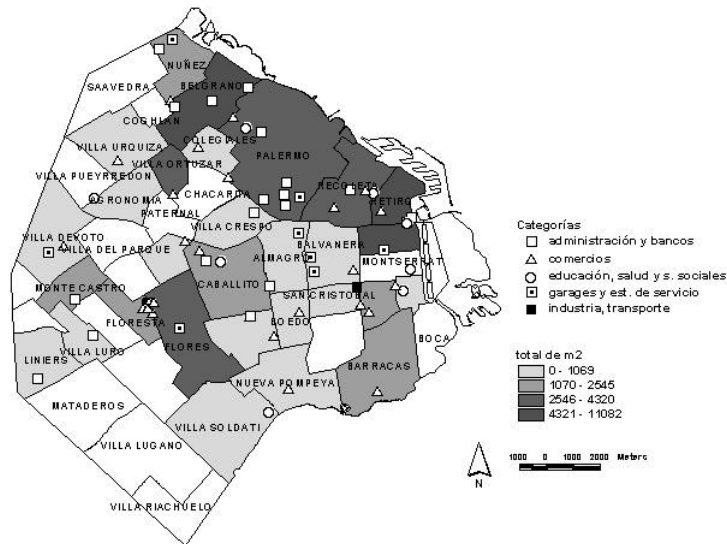


* No se dispone de datos primarios del mes de marzo.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

MAPA A-II-3

CONSTRUCCIÓN. USO NO RESIDENCIAL. FINALES DE OBRAS POR BARRIOS. UBICACIÓN Y TOTAL DE M² CIUDAD DE BUENOS AIRES. ENERO-SEPTIEMBRE DE 2004*



* No se dispone de datos primarios del mes de marzo.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Dirección de Fiscalización, Obras y Catastros, Secretaría de Gobierno y Control Comunal, GCBA.

BUENOS AIRES 10. EL GOBIERNO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES LANZA SU PLAN DE OBRAS PÚBLICAS

El Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires está llevado a cabo un ambicioso Plan de Inversiones, que busca transformar el perfil urbano de la Ciudad. El mismo está denominado "Buenos Aires 10", tanto porque aspira a la excelencia, como por el año de finalización del mismo, en el que se celebrará el bicentenario de la Ciudad. En total, se estima que *Buenos Aires 10* supondrá una inversión de casi \$4.700M en los próximos años.

En el área de salud, el plan incluye la realización de obras en los 13 hospitales de agudos, para hacer más eficiente la atención al público, mejorar la seguridad y reducir el consumo eléctrico. El

mayor objetivo es la reestructuración del Hospital Pedro Elizalde, con una inversión de casi \$78M, mientras que en el Hospital de Niños Ricardo Gutiérrez se hará un aporte de \$6M, para equipamiento y construcción de quirófanos.

Otro de los puntos fundamentales de este plan es la ampliación de la red de subterráneos. En este sentido, se busca extender el servicio en los barrios para que en el 2010 dos de cada tres vecinos de la Ciudad vivan a menos de 5 cuadras de una estación de subte. La ampliación de la red incluye, por un lado, la extensión de las líneas A y B, y, por otro, la construcción del tramo B de la línea H.

Para la extensión de la línea A se estima una inversión de \$243M y las obras, que se iniciaron en abril de 2004, finalizarán en octubre de 2008.

Se construirán cuatro nuevas estaciones: Puan, Carabobo, Flores y Nazca, con una ampliación de 2.882 metros. En cuanto a la línea B, se calcula una inversión de \$ 168 M y una prolongación de 1.600 metros, iniciando en marzo de 2005 y finalizando en junio de 2007. Se construirán dos nuevas estaciones: Echeverría y Villa Urquiza, las cuales se suman a las inauguradas durante 2003 (Tronador y Avenida de los Incas).

Para la construcción del tramo B de la línea H, la inversión estimada será de \$ 714,6 M de los cuales \$ 300,7 M serán en inversión de material rodante, y \$ 351 M en obra civil. Dicha construcción, que comenzó en enero de 2001, tiene varias estaciones, entre las que se encuentran Plaza Once, Venezuela, Humberto 1º, Inclin y Caseros. Se prevé que la finalización de este tramo será en 2005, faltando construir las estaciones Parque Patricios, Hospitales, Sáenz y Nueva Pompeya.

Por su parte, el plan hidráulico tiene como eje principal la finalización de las obras del Canal Aliviador del Arroyo Vega, obra para la cual se invertirán más de \$ 20 M. Éste contará con una estructura hidráulica para soportar lluvias de alrededor de 40 milímetros por hora, y protegerá a más de 300 mil vecinos de la Ciudad. Las obras incluidas en el plan hidráulico incluyen asimismo la ampliación de la red pluvial y la construcción de sumideros, cuyo objetivo es garantizar la capacidad de conducción de los excesos hídricos, para lo cual se invertirán \$ 20 M anuales. Asimismo, se construirá un Parque Costero sobre la ribera del Río de la Plata, cuya obra comprende la ejecución de una defensa costera y movimiento del suelo, proponiéndose expandir e integrar la Ciudad, recuperando y revalorizando la zona costera como un espacio público para uso recreativo y turístico.

En lo que respecta a Educación, en el marco del Plan de Expansión y Renovación Edilicia, se harán 73 nuevos emprendimientos, construcciones que se destinarán tanto a nuevas escuelas como a otras ya existentes que requieren un nuevo edificio. En el primer semestre de 2004, ya se habilitaron 6 escuelas, inversión que, en conjunto con las remodelaciones y rehabilitaciones efectuadas, superó los \$ 23 M. Por otro lado, se anunció la creación de 4 polos educativos en Casa Amarilla, Barracas, Lugano y Saavedra, en los que se invertirá \$ 60 M. Los mismos son complejos compuestos por instituciones educativas de distinto nivel, que se construirán de acuerdo a las necesidades de cada barrio, e incluirán, además de escuelas de nivel primario, secundario y terciario, instituciones polideportivas y espacios para uso comunitario.

En el plano cultural, la mayor parte de los proyectos en marcha refieren al Complejo Teatral de la Ciudad de Buenos Aires, que comprende a los teatros General San Martín, Presidente Alvear, Regio, De la Ribera y Sarmiento. Las obras de reparación y mantenimiento de dicho complejo implican una inversión de \$ 2,8 M y tienen un plazo de ejecución de 48 meses. Otra de las obras fundamentales en este plano, es el plan de puesta en valor y actualización tecnológica del Teatro Colón, al que se destinarán fondos por más de \$ 30 M. Entre otras obras, se repararán las cubiertas de zinc del edificio y se restaurará integralmente la fachada del mismo. Asimismo, se remodelarán los Museos de Arte Moderno y de la Ciudad, con una inversión de \$ 13 M; y se hará una renovación y puesta en valor del casco histórico, al que se destinará más de \$ 3 M.

Otra de las partes fundamentales de *Buenos Aires 10* es el plan de recuperación del espacio público. El mismo incluye planes de pavimentación y bacheo, de reparación de veredas, de alumbrado y de mantenimiento de plazas y parques.

Por último, el plan de obras públicas puesto en marcha por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires incluye el Proyecto Área Central, que comprende un conjunto de intervenciones urbanas diseñadas para recuperar esta zona clave¹⁰, que concentra gran parte de la actividad comercial, administrativa y hotelera de la Ciudad, al que se destinará más de \$8,6 millones.

¹⁰ Este proyecto incluye obras en: Diagonal Norte entre Cerrito y Libertad y entre Carlos Pellegrini y Suipacha; Uruguay, entre Córdoba y Corrientes; Lavalle, entre Libertad y Callao; Pasaje Santos Discépolo, que une Lavalle y Callao con Corrientes; Corrientes, entre Cerrito y Callao; y Plaza San Martín, ubicada en Maipú, entre Santa Fe y Arenales.

A.III. MERCADO INMOBILIARIO

En la primera parte de esta sección se presenta la evolución reciente de las escrituras efectuadas en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con información provista por el Registro de la Propiedad Inmueble. La cantidad de escrituras traslativas de dominio efectuadas y, en menor medida, la cantidad de escrituras hipotecadas, constituyen los principales indicadores de la actividad inmobiliaria en el distrito.

Luego se muestran los resultados del último relevamiento de precios de terrenos en la Ciudad de Buenos Aires, efectuado por el CEDEM en el mes de septiembre, con cuadros que comparan los datos recientes con los de otros períodos y mapas ilustrativos de los barrios.

ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En los primeros nueve meses de 2004, se registró un pequeño descenso de la cantidad de escrituras traslativas de dominio (1,4%) en relación con igual período de 2003, con 61.400 escrituras realizadas. Esta merma se debió en gran parte al agotamiento de la alternativa que se abrió paso desde el fin de la Convertibilidad, a partir de la cual gran parte de la población de ingresos altos y medios, tras el cambio de valoración de sus ahorros en dólares, se volcó a adquirir propiedades a precios más bajos en dicha divisa. En el tercer trimestre de 2004, hubo un leve

incremento con relación al mismo período del año anterior, que interrumpió el descenso de los dos trimestres anteriores.

En lo que respecta a la evolución de las escrituras hipotecarias, se advierte una clara recuperación de la misma, teniendo, entre enero y septiembre de 2004 un incremento de 56,5% en relación a igual período del año anterior (3.400 operaciones). Así, se logra superar la contracción de las escrituras hipotecarias de 2002 y 2003, producto de la interrupción del financiamiento bancario para este tipo de operatoria, que había quedado reducida a su mínima expresión. En particular, en el tercer trimestre del año, el aumento interanual en la cantidad de estas operaciones fue de 52,5% (Cuadro A-III-1).

CUADRO A-III-1**MERCADO INMOBILIARIO. ESCRITURAS ANOTADAS EN EL REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMUEBLE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1998-2004**

PERÍODO	CANTIDAD DE ESCRITURAS TRASLATIVAS DE DOMINIO	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	CANTIDAD DE ESCRITURAS HIPOTECADAS	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
1998	107.184		27.202	
1999	93.821	-12,5	24.176	-11,1
2000	90.535	-3,5	23.628	-2,3
2001	79.760	-11,9	20.352	-13,9
2002	82.662	3,6	3.265	-84,0
Trimestre I	13.448	-36,6	1.255	-78,4
Trimestre II	28.063	34,7	615	-88,5
Trimestre III	19.835	-1,6	658	-86,9
Trimestre IV	21.316	21,5	737	-82,4
2003	83.915	1,5	2.776	-15,0
Trimestre I	18.678	28,0	532	-57,6
Trimestre II	21.233	-32,2	772	25,5
Trimestre III	22.400	11,5	875	33,0
Trimestre IV	21.604	1,3	597	-19,0
2004				
Trimestre I	17.899	-4,2	964	81,2
Trimestre II	20.862	-1,7	1.112	44,0
Trimestre III	22.650	1,1	1.334	52,5
Acumulado 2004	61.411	-1,4	3.410	56,5

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Registro de la Propiedad Inmueble.

EL PRECIO DEL SUELO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

En el relevamiento efectuado por el CEDEM en el mes de septiembre de 2004 se contabilizaron 801 terrenos ubicados en distintos puntos de la Ciudad, de entre 80 m² y 25.000 m² de extensión. El precio promedio del m² en el período fue de U\$S 542, con un mínimo de U\$S 60 por m² y un máximo de U\$S 5.812 por m². Estos 801 terrenos sumaron 533.723 m² de suelo urbano.

Cabe destacar que el precio promedio en pesos de los terrenos muestra una tendencia al crecimiento desde la devaluación, colocándose en septiembre en el valor más alto desde entonces. Medido en

dólares, la evolución ha sido diferente: el crecimiento comenzó en 2003, después de una abrupta caída en 2002, y desde ese momento, el aumento tuvo períodos con aceleración y otros con desaceleración. El precio promedio en dólares de septiembre de 2004, si bien no ha retornado al nivel previo a la devaluación, resulta el más alto desde inicios de 2003, dando cuenta de una recuperación importante que se explica, no sólo por la caída del valor del dólar sino también por un crecimiento de la demanda. Los efectos de esta última se verifican especialmente en el último año, observándose relativa estabilidad en el valor del dólar pero fuerte crecimiento en los precios de los terrenos, tanto en pesos como en dólares.

En septiembre, la variación interanual del precio del m² en dólares presentó una recuperación de 58,5%, que se eleva a 154% si se compara con el registro más bajo de la serie (junio de 2002). Es para subrayar, que el valor promedio del m² en la

Ciudad, se ubica en un nivel muy cercano al anterior a la devaluación, con varios barrios que ya superaron las marcas de entonces (Cuadro A-III-2).

CUADRO A-III-2

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN PESOS Y EN DÓLARES. VALOR ABSOLUTO, VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004

	PRECIO DEL M ² (\$)			PRECIO DEL M ² (U\$S)			PRECIO DEL U\$S		
	\$	VARIACIÓN INTER-TRIMESTRAL (%)	VARIACIÓN INTER-ANUAL (%)	U\$S	VARIACIÓN INTER-TRIMESTRAL (%)	VARIACIÓN INTER-ANUAL (%)	U\$S	VARIACIÓN INTER-TRIMESTRAL (%)	VARIACIÓN INTER-ANUAL (%)
2001									
Diciembre	555			555			1,0		
2002									
Marzo	652	17,5		272	-51		2,5	153	
Junio	809	24,1		213	-21,7		3,7	47,8	
Septiembre	897	10,9		242	13,6		3,7	-1,6	
Diciembre	969	8	74,6	274	13,2	-50,6	3,5	-4,1	253,0
2003									
Marzo	933	-3,7	43,1	294	7,3	8,1	3,1	-12	22,7
Junio	927	-0,6	14,6	330	12,1	54,7	2,8	-9,5	-24,9
Septiembre	1.015	9,5	13,2	342	3,8	41,3	3,0	5,7	-19,3
Diciembre	1.153	13,6	19,0	388	13,5	41,6	3,0	-	-15,9
2004									
Marzo	1.269	10,1	36,0	434	11,8	47,6	2,9	-1,3	-5,6
Septiembre	1.626		60,2	542		58,5	3,0		0,0

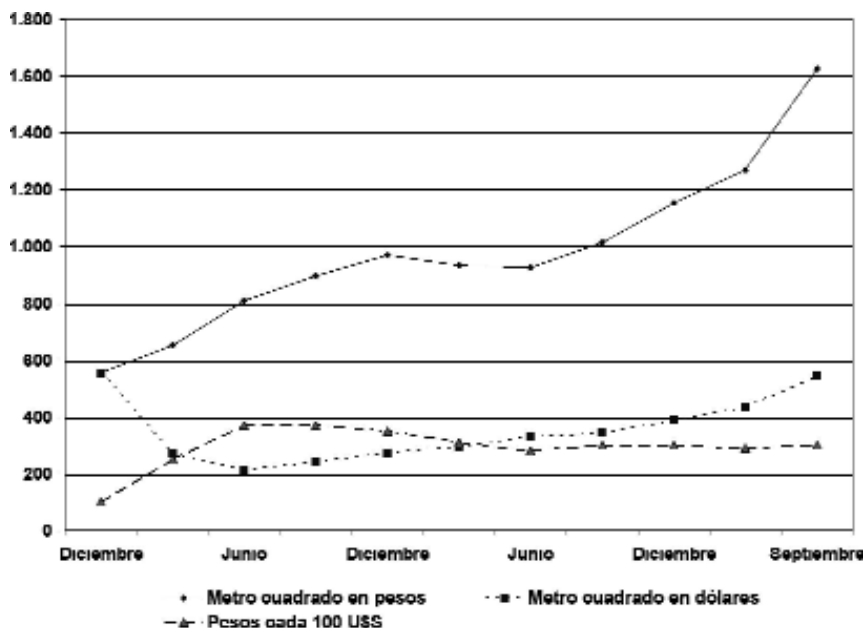
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Cabe recordar que la mayor caída en el precio de los terrenos había ocurrido en junio de 2002, cuando el valor del suelo se ubicó en U\$S 213 por m², en coincidencia con el momento en que la cotización de la divisa se acercó a \$4. No obstante, a partir de entonces, se registró una importante recuperación de los precios en

dólares, en virtud, por un lado, de la baja en la cotización de la divisa y, por otro, de la valorización de la compra de terrenos como alternativa a la colocación de ahorros en el sistema bancario o en otras opciones financieras (Gráfico A-III-1).

GRÁFICO A-III-1

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN PESOS Y EN DÓLARES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En lo que respecta al precio del suelo a partir de las dimensiones del terreno, en septiembre se observó una estructura similar a la de relevamientos anteriores. Las diferencias de precios disminuyen a medida que aumenta el tamaño de los lotes. Los mayores valores se registraron en los terrenos de menores

dimensiones (entre 50 y 200 m²) donde el promedio alcanzó U\$S 630 el m²; en tanto que los menores valores los presentaron los lotes de entre 750 y 1.000 m², cuyo promedio se ubicó en U\$S 459 el m², cercano al valor medio de los lotes de entre 500 m² y 750 m² (Cuadro A-III-3).

CUADRO A-III-3

TERRENOS. LOTES OFRECIDOS POR DIMENSIÓN. CANTIDAD, PRECIO POR M² EN DÓLARES (PROMEDIO, MÍNIMO Y MÁXIMO). CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004

M ² OFRECIDOS	CANTIDAD DE OFERTAS	PRECIO EN U\$S		
		PROMEDIO	MÍNIMO	MÁXIMO
50-200	144	630	147	5.812
200-500	435	541	71	5.611
500-750	82	491	84	2.280
750-1.000	51	459	80	1.689
Más de 1.000	86	519	2.388	60
Total	798	542	5.812	60

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable. GCBA.

En el eje Oeste también se apreció un descenso de los precios desde el centro hacia la periferia, aunque con una heterogeneidad menor de los valores por barrio. En Boedo se registraron los precios más altos (U\$S 691 el m²), en tanto que en Versalles y Parque Avellaneda, se registraron los valores medios más bajo (U\$S 231 y U\$S 232 el m² respectivamente).

En lo que respecta al eje Sur, se apreció un descenso de los precios desde el centro administrativo hacia los barrios próximos al

Riachuelo. Estos barrios tuvieron precios promedio entre U\$S 100 y U\$S 200 el m², con un mínimo en Villa Lugano (U\$S 104 el m²).

Al observar los precios promedio de los barrios linderos al Gran Buenos Aires por la Av. General Paz, verifica el descenso del norte hacia al sur, con excepción del barrio residencial de Villa Devoto (U\$S 432). A partir de Liniers se aprecia un fuerte descenso del precio hasta llegar al valor mínimo del eje en el barrio de Villa Lugano (Cuadro A-III-4 Mapa A-III-2).

CUADRO A-III-4

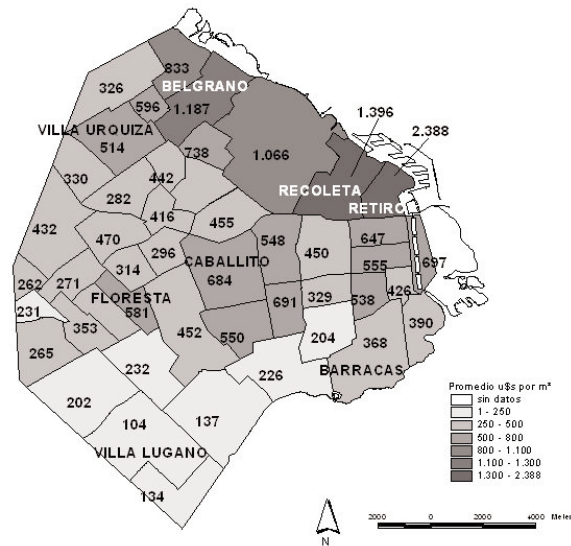
TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN DÓLARES. VALORES ABSOLUTOS, VARIACIÓN INTERSEMESTRAL Y VARIACIÓN INTERANUAL. BARRIOS SELECCIONADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004

ZONA	2001		2002		2003				2004		VAR.INTERSEMESTRAL (%)	VAR.INTERANUAL (%)
	DIC.	SEPT.	DIC.	MARZO	JUNIO	SEPT.	DIC.	MARZO	SEPT.			
Total	555	242	274	294	330	342	388	434	542	24,9	58,5	
Zona Centro	1.322	457	763	622	513	966	515	729	723	-0,8	-25,2	
Zona Norte	927	406	440	515	630	582	706	822	958	16,5	64,6	
Belgrano	947	430	504	519	713	552	856	981	1.187	21	115	
Palermo	1.127	517	647	684	652	794	806	955	1.066	11,6	34,3	
Recoleta	1.479	722	618	922	1.017	1.240	1.447	1.627	1.396	-14,2	12,6	
Zona Oeste	525	225	257	272	289	380	375	380	467	22,9	22,9	
Villa Crespo	567	179	226	309	289	364	316	397	455	14,6	25	
Almagro	616	263	296	289	292	299	387	616	548	-11	83,3	
Caballito	828	326	401	367	475	472	523	550	683	24,2	44,7	
Zona Sur	382	176	160	202	203	210	235	268	280	4,5	33,3	
La Boca	277	134	111	147	170	149	162	158	390	146,8	161,7	
Mataderos	272	134	109	136	164	169	187	190	202	6,3	19,5	

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

MAPA A-III-2

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN DÓLARES, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

La variación interanual promedio del precio por m² en dólares fue de 58,5%, con una alta dispersión por zona. La zona Norte es la que registró el mayor incremento (64,6%) como consecuencia de la revalorización del área y de cierta concentración de la demanda¹. El barrio con mayor incremento en esa área de la Ciudad fue Belgrano, con un aumento interanual de 115%. Por su parte, las zonas Sur y Oeste registraron incrementos bastante menores (33,3% y 22,9% respectivamente) con la particularidad para la zona Sur de un altísimo crecimiento en el barrio de La Boca (161,7%). Por último, en la zona Centro el valor promedio cayó fuertemente (-25,2%), si bien es necesario advertir que en esta zona se da una alta dispersión de precios debido a las escasas ofertas, lo que dificulta la comparación.

(22,9%), en particular al barrio de Caballito (24,2%). Por su parte, la zona Norte mostró un incremento de menor magnitud (16,5%), con un crecimiento bastante más alto que para el resto de la zona en el barrio de Belgrano (21%). Este área continúa siendo visualizada por los potenciales inversores como atractiva para la construcción de viviendas multifamiliares dirigidas a los sectores de la población de poder adquisitivo medio y alto. El hecho de que la variación intersemestral no sea más pronunciada obedece a que esta zona mantiene un ascenso sostenido en sus precios desde principios de 2002 y las diferencias a corto plazo son menos notorias. Si bien la zona Sur muestra un incremento poco significativo (4,5%), hubo una importante variación positiva en el barrio de La Boca (146,8%).

Al analizar la evolución reciente en septiembre de 2004, se observa que la mayor variación positiva intersemestral correspondió a la zona Oeste

Un dato para destacar es que la zona Norte superó, en promedio, el valor en dólares previo a la devaluación (diciembre de 2001), aunque este

¹ La zona Centro comprende los barrios de Montserrat, Puerto Madero, Retiro y San Nicolás. La zona Norte, Belgrano, Coghland, Colegiales, Núñez, Palermo, Recoleta y Saavedra. La zona Oeste, Agronomía, Almagro, Balvanera, Boedo, Caballito, Chacarita, Constitución, Flores, Floresta, Liniers, Monte Castro, Parque Chacabuco, Paternal, San Cristóbal, Velez Sarsfield, Versalles, Villa Crespo, Villa del Parque, Villa Devoto, Villa General Mitre, Villa Luro, Villa Ortúzar, Villa Pueyrredón, Villa Real, Villa Santa Rita y Villa Urquiza. Finalmente la zona Sur comprende: Barracas, Boca, Mataderos, Nueva Pompeya, Parque Avellaneda, Parque Patricios, San Telmo, Villa Lugano, Villa Riachuelo y Villa Soldati.

fenómeno no se registró en todos sus barrios, sino particularmente en el de Belgrano. El resto de las zonas mantiene sus valores promedio por debajo de los anteriores a esa fecha, y -además de los barrios de la zona Norte- sólo La Boca mostró un nivel superior al de diciembre de 2001, en la zona Sur.

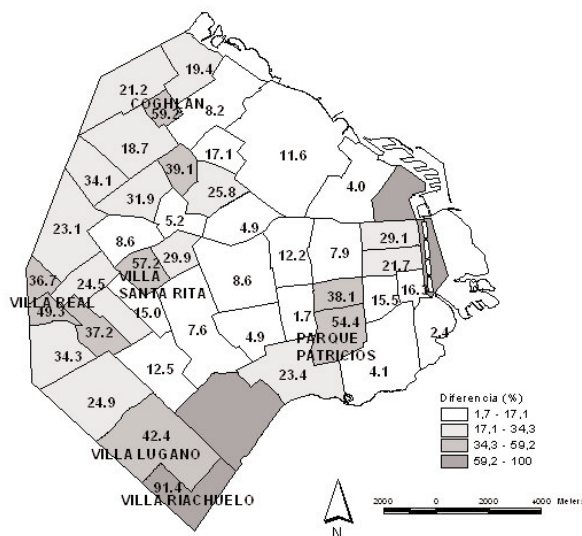
Los valores observados en los sucesivos relevamientos muestran disparidad no sólo entre zonas geográficas, sino también en su evolución. De esta manera, la zona Centro es la que presenta la mayor dispersión a lo largo de la serie, mientras que la zona Sur se muestra como la de mayor estabilidad relativa.

En el mes de septiembre, la mayor diferencia entre el precio mínimo y máximo expresada como porcentaje en dólares por m², se observó en los barrios de Villa Riachuelo, Coghland, Villa Santa Rita y Parque Patricios. Con una brecha menor, se registraron amplitudes importantes en los barrios de Versalles, Villa Lugano, Villa Ortúzar y San Cristóbal. Si bien la baja cantidad de ofertas en estos barrios dificulta la comparación, la amplitud tiende a relacionarse con la distinta dimensión (como se explicó, los terrenos de menor superficie son los de mayor precio por m²).

En contraste, las menores diferencias se verificaron en los barrios de La Boca y Boedo (Mapa A-III-3).

MAPA A-III-3

TERRENOS. RELACIÓN ENTRE EL PRECIO MÁXIMO Y EL PRECIO MÍNIMO EN DÓLARES POR M², POR BARRIO. EN %.
CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

LA INCIDENCIA DEL USO DEL SUELO EN EL PRECIO DE LOS LOTES

Existe correlación entre el uso del suelo (conforme al Código de Planeamiento Urbano) y el valor del mismo. De esta manera, los mayores precios de oferta corresponden a terrenos incluidos dentro del área comercial (C2), de

carácter central con alto grado de consolidación y densificación². Asimismo, a medida que disminuye el grado de intensidad del uso del suelo residencial descienden los valores promedios, encontrándose una correlación positiva entre la capacidad constructiva y el precio. En el extremo opuesto, se observa que el menor precio corresponde al distrito industrial (Cuadro A-III-5).

² Este distrito posee un factor de ocupación del suelo (FOT de 5).

CUADRO A-III-5

TERRENOS. LOTES OFRECIDOS. CANTIDAD, SUPERFICIE Y PRECIO POR M² EN DÓLARES (PROMEDIO, MÁXIMO Y MÍNIMO), SEGÚN CÓDIGO DE PLANEAMIENTO URBANO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004

DISTRITO CPU	OFERTAS		PRECIO POR M ² EN U\$S		
	CANTIDAD	TOTAL DE M ²	PROMEDIO	MÍNIMO	MÁXIMO
APH1	1	1.800	889	889	889
C1	6	3.394	792	273	1.333
C2	27	12.960	733	191	2.302
C3 I	68	34.130	870	250	5.611
C3 II	60	35.218	462	92	1.330
E1	5	2.203	392	248	595
E2	24	10.703	434	104	3.308
E3	53	20.722	471	105	1.650
E4	5	2.672	160	90	204
I	4	1.170	238	179	348
NE	31	54.986	346	73	3.500
R1a	2	1.404	880	288	1.471
R1b 2	1	350	714	714	714
R1b I	20	11.985	480	170	841
R2a I	30	15.878	970	153	3.002
R2a II	185	96.545	575	109	2.913
R2B I	102	58.033	464	123	2.075
R2b II	101	91.303	281	173	1.065
R2b III	16	5.508	340	95	1.231
RUA	8	3.078	253	150	698
U2	1	2.076	193	193	193
U20	9	10.241	824	322	1.732
U23	6	3.396	1.600	478	5.812
U27	1	1.050	952	952	952
U28	4	2.156	374	355	417
U29	2	669	3.104	2.361	3.846
U33	1	128	2.305	2.305	2.305
UF	3	4.177	298	200	441
UP	5	2.318	567	335	741

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

También existe una correlación entre las distintas áreas de uso del suelo y su precio. En Septiembre de 2004 los mayores valores corresponden a las áreas de Urbanización Especial (U\$S 1.135 el m², promedio). En el área de Protección Histórica

(APH) se registra una sola oferta con un valor de U\$S 889 por m². Luego se ubican las áreas Central (U\$S 714), Residencial (U\$S 551), Equipamiento (U\$S 360) y, finalmente, Industrial (U\$S 238) (Cuadro A-III-6).

CUADRO A-III-6

TERRENOS. LOTES OFRECIDOS. CANTIDAD, SUPERFICIE Y PRECIO POR M² EN DÓLARES (PROMEDIO, MÁXIMO Y MÍNIMO), SEGÚN CÓDIGO DE PLANEAMIENTO URBANO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004

DISTRITO CPU	OFERTAS		PRECIO POR M ² EN U\$S		
	CANTIDAD	TOTAL DE M ²	PROMEDIO	MÍNIMO	MÁXIMO
Área de protección Histórica (APH)	1	1.800	889	889	889
Área central (C)	161	85.702	714	92	5.611
Equipamiento (E)	118	91.286	360	73	3.500
Industrial (I)	4	1.170	238	179	348
Residencial (R2)	465	284.084	551	95	3.002
Urbanización Especial (U)	32	26.211	1.135	193	5.812

*El cuadro contabiliza sólo aquellos terrenos que pudieron referenciarse en relación al CPU. Es por eso que la sumatoria de la columna no coincide exactamente con los valores del Cuadro A-III-3.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

DISTRITO RESIDENCIAL

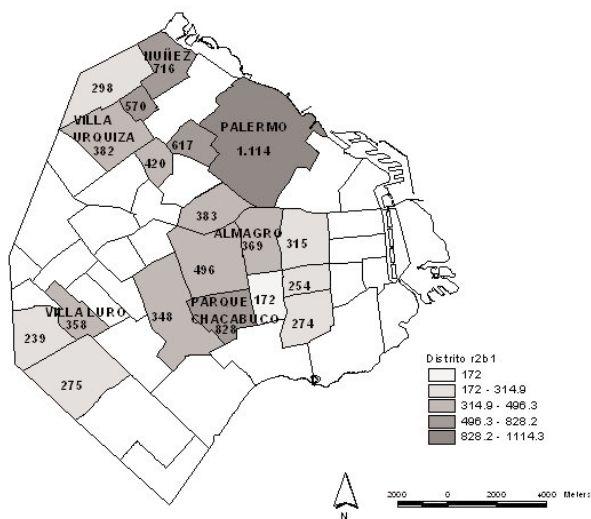
Del total de 465 terrenos ubicados en distritos residenciales de la Ciudad, se presenta la situación de oferta en septiembre de los distritos R2AII y R2BI, los dos más importantes dentro del conjunto para la Ciudad.

En lo que respecta al precio promedio de los lotes emplazados en el Distrito R2AII (definido en el

Código como zona destinada al uso residencial con alto grado de densificación y consolidación, con un Factor de Ocupación del Terreno igual a 2,5 y una altura máxima permitida de 38 m), se puede apreciar que en septiembre de 2004 fue de U\$S 970. Los mayores valores correspondieron a los barrios de la zona norte. En el barrio de Belgrano el precio promedio se situó en U\$S 1.143; en el de Palermo en U\$S 977 y en Núñez en U\$S 770 (Mapa A-III-4).

MAPA A-III-5

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN DÓLARES EN EL DISTRITO RESIDENCIAL R2B1, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

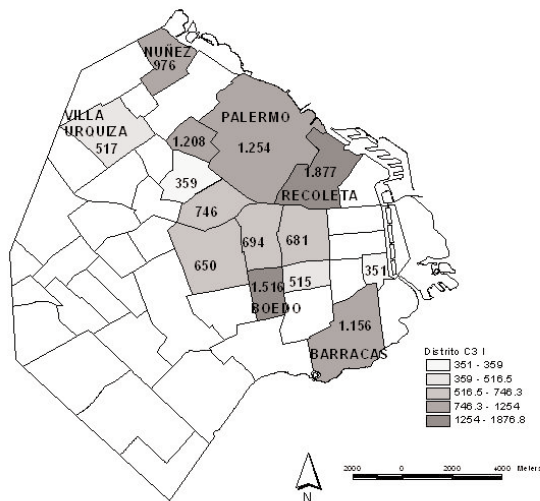
DISTRITO CENTRAL

El Distrito Central corresponde a áreas destinadas a la localización de equipamiento administrativo, comercial, financiero e institucional a escala urbana, en el más alto nivel de diversidad y densidad y están dotados de las mejores condiciones de accesibilidad en correspondencia con vías de transporte público de pasajeros. En septiembre de 2004, se ubicaban en este distrito 161 terrenos, 68 entre los cuales, los de mayor

importancia son los C3I. El promedio dentro este distrito en particular (permite construcciones entre medianeras de 38 m de altura y otorga un Factor de Ocupación del Terreno igual a 4) fue de U\$S 870, en tanto que los valores máximos correspondieron a los barrios de Recoleta (U\$S 1.877 el m²), Boedo (U\$S 1.516 el m²), Palermo (U\$S 1.254 el m²) y Colegiales (U\$S 1.208 el m²). Se destaca en la zona Sur el barrio de Barracas con un promedio de U\$S 1156 el m², para terrenos ubicados en este distrito (Mapa A-III-6).

MAPA A-III-6

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN DÓLARES EN EL DISTRITO CENTRAL C3I, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

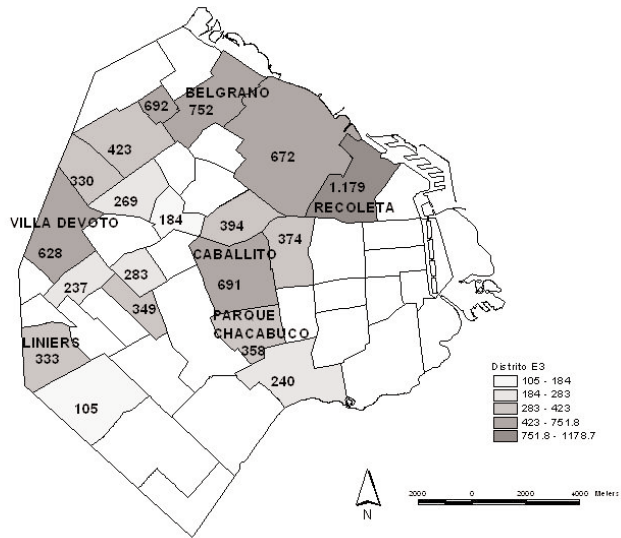
DISTRITO DE EQUIPAMIENTO

Del total de 118 terrenos que se ubican en distritos de equipamiento de la Ciudad, 53 pertenecen al distrito de E3, el cual corresponde a zonas destinadas a servicios y por su característica de actividades permitidas, admiten la coexistencia con el uso residencial (el Factor de Ocupación del Suelo es igual a 2 y la altura máxima permitida es de 17,5 metros). En promedio, el valor fue de U\$S 471.

En el barrio de Recoleta, el precio promedio de los lotes de este distrito en septiembre de 2004 fue de U\$S 1.179 el m², seguido de Belgrano (U\$S 752 el m²), Coghland (U\$S 692 por m²) y Caballito (U\$S 691 por m²) contabilizando los mayores precios medios de la Ciudad. En el Oeste se destaca Villa Devoto (U\$S 628/m²), mientras que en el Sur el precio de oferta se ubicó en el orden de los U\$S 240 el m² en Nueva Pompeya y U\$S 105 el m² en el barrio de Mataderos, siendo este último el más bajo de la Ciudad para este distrito (Mapa A-III-7).

MAPA A-III-7

TERRENOS. PRECIO PROMEDIO POR M² EN DÓLARES EN EL DISTRITO DE EQUIPAMIENTO E3, POR BARRIO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

A.IV. COMERCIO MINORISTA

En la presente sección se analiza la evolución del comercio minorista en la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis se elabora en base a la información proveniente de cuatro fuentes diferentes. En primer lugar, se observa el nivel de ocupación de los locales ubicados en los principales ejes comerciales de la Ciudad. Dicho relevamiento permite determinar, adicionalmente, la dinámica territorial que adquiere el desarrollo del comercio en la Ciudad. Este análisis se complementa con la evolución de los permisos y superficie de edificación con destino comercial -ampliaciones y construcciones nuevas- autorizados por el gobierno local, los que resultan indicativos de la inversión y actividad futura del sector. Seguidamente, se considera la evolución de las ventas de los supermercados, centros de compras (*shopping centers*) y de electrodomésticos y artículos del hogar realizadas por locales ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo a relevamientos del INDEC. Con relación a los supermercados, es importante remarcar que el estudio se centra en la información relevada para los formatos de venta con al menos una boca de expendio¹ con superficie mayor a 300 m², que es la única disponible, por lo que no se incorpora al análisis otros tipos de establecimientos comerciales (en general, el formato tradicional y numerosos autoservicios) que tienen una participación significativa en el sector. Finalmente, se considera la evolución de las

ventas de vehículos nuevos y usados en el ámbito de la Ciudad a partir de la información suministrada por la Asociación de Concesionarias de la República Argentina (A.C.A.R.A.) y el Registro de la Propiedad Automotor.

TASA DE OCUPACIÓN COMERCIAL

Uno de los indicadores de la actividad comercial disponible para la Ciudad de Buenos Aires es el de la tasa de ocupación² de los locales emplazados en sus principales arterias comerciales. Este indicador, que da cuenta de las aperturas, cierres y cambios de actividad de los locales por eje, rubro y zona en forma mensual³, permite captar la dinámica territorial de la actividad comercial en la Ciudad, lo que resulta un complemento importante de la información brindada por el INDEC referida al comercio minorista en el distrito. En este sentido, este relevamiento del CEDEM permite observar lo sucedido en el último año en 31 de las principales áreas comerciales de esta Ciudad, las que concentran cerca de 6.200 locales.

¹ Según metodología del INDEC de la encuesta de supermercados.

² Por tasa de ocupación se entiende el porcentaje de locales ocupados sobre el total de locales comerciales habilitados en un determinado eje comercial.

³ Para más información ver *Informe sobre la actividad comercial. Tasa de ocupación de locales en los principales nodos comerciales de la Ciudad de Buenos Aires. Noviembre 2004*, CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

MAPA A-IV-1. EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES



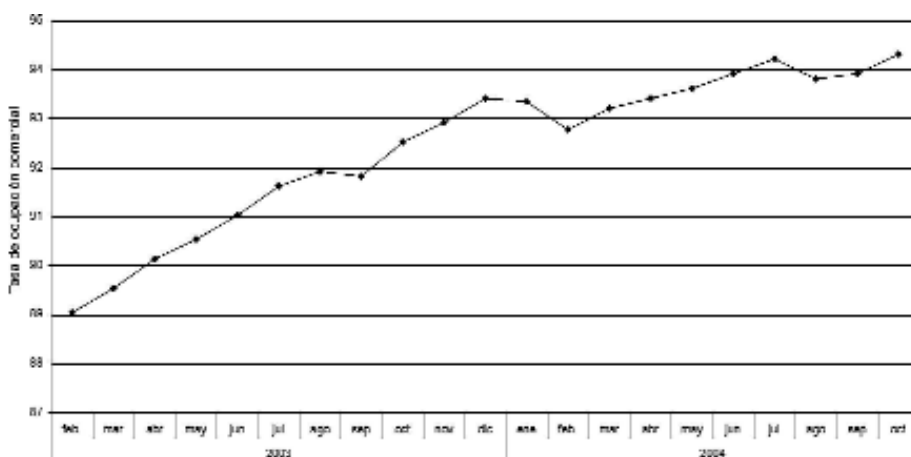
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En este sentido, el último relevamiento efectuado en el mes de octubre da cuenta del crecimiento sostenido de la ocupación comercial de los locales emplazados en las principales arterias de la Ciudad, al registrar una tasa de ocupación general récord de 94,3%. Dicha tasa se ubica en el

máximo histórico y significa que el porcentaje de los locales vacíos en las principales arterias de esta Ciudad es, actualmente, inferior al 6%. Cabe señalar que en el peor momento de la crisis post-devaluación dicha tasa más que duplicaba a la actual (13,5%) (Gráfico A-IV-1 y Cuadro A-IV-1).

GRÁFICO A-IV-1

TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. FEBRERO 2003-OCTUBRE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

CUADRO A-IV-1

TASA Y VARIACIÓN MENSUAL E INTERANUAL DE LA OCUPACIÓN DE LOCALES. 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE 2003-OCTUBRE 2004

PERIODO	TASA DE OCUPACIÓN	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN INTERANUAL
		%	
2003			
Octubre	92,5	0,8	3,6
Noviembre	92,9	0,4	3,8
Diciembre	93,4	0,5	2,8
2004			
Enero	93,3	-0,1	2,1
Febrero	92,8	-0,6	4,2
Marzo	93,2	0,4	4,1
Abril	93,4	0,2	3,6
Mayo	93,6	0,2	3,4
Junio	93,9	0,3	3,2
Julio	94,2	0,3	2,8
Agosto	93,8	-0,4	2,1
Septiembre	93,9	0,1	2,3
Octubre	94,3	0,4	1,9

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

De este modo, la tasa de variación interanual de esta tasa refleja un crecimiento de 1,9% en octubre, mientras que la variación respecto del mes anterior se ubica en 0,4%, la más alta de los últimos siete meses. Cabe señalar, no obstante, que el ritmo de expansión interanual de esta tasa observa una natural desaceleración, producto de los elevados niveles de ocupación que ya se registraban hacia fines de 2003.

Por otro lado, en virtud del carácter temático de algunos ejes (que presentan una importante concentración de locales dedicados a la comercialización de un determinado rubro), el relevamiento efectuado permite considerar su

evolución particular, al calcular una tasa de ocupación específica para este conjunto de ejes comerciales. En este sentido, tanto la tasa de ocupación de los ejes temáticos (93%) como su evolución interanual (1,6%) se ubican levemente por debajo de la observada en los restantes ejes (Cuadro A-IV-2). Esto se debe a la baja ocupación que evidenciaban al inicio del relevamiento algunos ejes temáticos, en particular Forest y Av. Warnes, y que todavía se ubican entre las más bajas del relevamiento. En el extremo contrario, Murillo (100%), Avellaneda (98,3%) y Belgrano (97,1%) se destacan por su elevado nivel de ocupación comercial.

CUADRO A-IV-2

CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS Y TASA DE OCUPACIÓN EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, SEGÚN TIPO DE EJE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO 2004

	LOCALES RELEVADOS	TASA DE OCUPACIÓN	TASA DE OCUPACIÓN	TASA DE VACANCIA	VARIACIÓN MENSUAL
		(SEPTIEMBRE)	(OCTUBRE)	(OCTUBRE)	DE OCUPACIÓN
%					
Áreas comerciales temáticas	1.831	92,5	93,0	7,0	0,5
Otros ejes	4.362	94,4	94,8	5,2	0,4
Total	6.193	93,9	94,3	5,7	0,4

Nota: Los ejes temáticos son: Avellaneda (indumentaria), Córdoba (indumentaria), Murillo (artículos de cuero), Belgrano (muebles), Libertad (oro y audio), Alberdi (materiales de la construcción), Defensa (antigüedades), Microcentro (act. Bancaria), Warnes (rep. Automotor), Forest (camperas).

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En tanto que, un análisis territorial de la ocupación comercial arroja que la menor tasa corresponde al Sur de la Ciudad que registró, en octubre, una ocupación general de sus ejes principales de 92,1%. En el resto de las zonas la tasa se ubicó por arriba de la media alcanzando 94,6%, 95,1% y 97,2%, en las zonas Oeste, Centro y Norte respectivamente.

En este sentido, la brecha entre zonas en el último año se vio reducida en virtud de la evolución de la actividad comercial que evidenció cada una de ellas. Así, las zonas más favorecidas, en términos de apertura neta de locales entre octubre de 2003 y octubre de este año, resultaron ser la Oeste (cuya tasa de ocupación creció 2,4%), la Central (2,2%) y la Sur (1,6%) mientras que el Norte, que históricamente lideró la recuperación, evidenció un crecimiento de solo 0,6% (Cuadro A-IV-3).

CUADRO A-IV-3

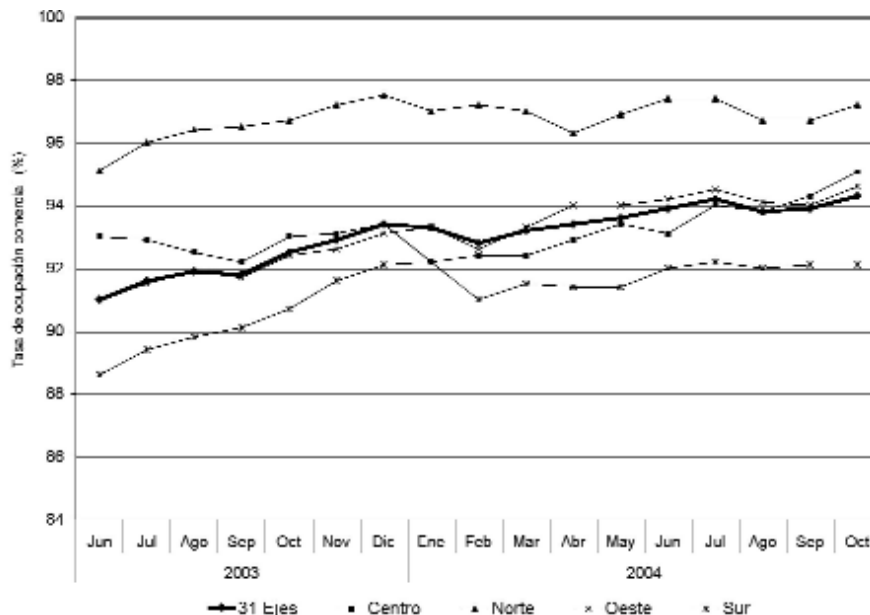
CANTIDAD DE LOCALES VACÍOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONA GEOGRÁFICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE DE 2004

ZONAS	LOCALES RELEVADOS	LOCALES VACÍOS (OCTUBRE 2004)	TASA DE OCUPACIÓN	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN INTERANUAL
			(OCTUBRE 2004)	DE OCUPACIÓN	DE OCUPACIÓN
%					
Sur	1.767	140	92,1	0,0	1,6
Oeste	2.818	152	94,6	0,6	2,4
Norte	858	24	97,2	0,5	0,6
Centro	750	37	95,1	0,8	2,2
Total	6.193	353	94,3	0,4	1,9

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

GRÁFICO A-IV-2

TASA DE OCUPACIÓN DE LOCALES EN 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS, POR ZONAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. JUNIO 2003-OCTUBRE 2004



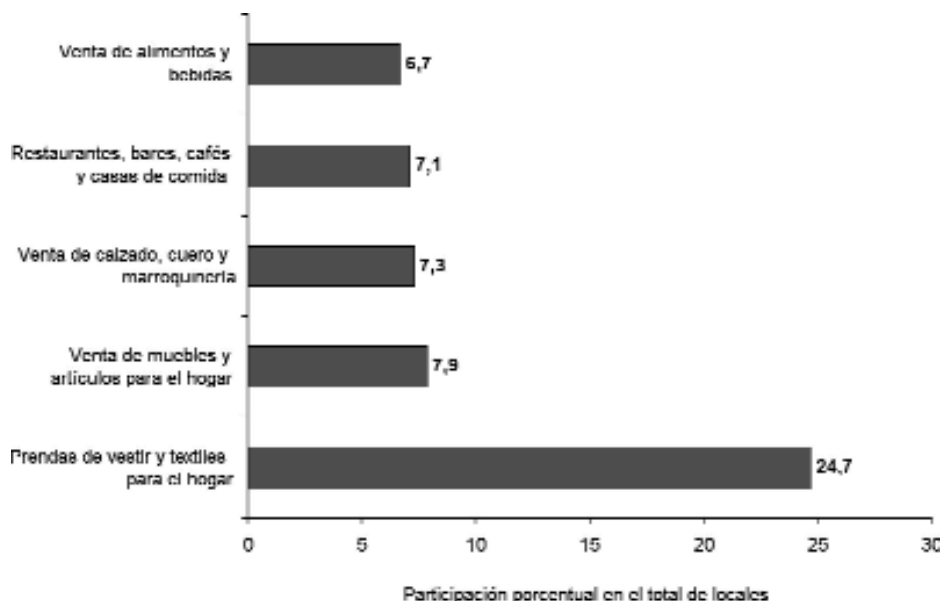
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

Finalmente, la composición porcentual por rubro de los locales ubicados en las principales arterias comerciales de la Ciudad da cuenta del claro predominio del rubro Prendas de vestir y textiles para el hogar, que concentra cerca del 25% de estas bocas. Le siguen en importancia Venta de Muebles y artículos para el hogar (7,9%), Venta de Calzado, cuero y Marroquinería (7,3%),

Restaurantes, bares, cafés y casas de comida (7,1%) y Venta de alimentos y bebidas (6,7%). En este sentido, se destaca la alta concentración de las principales casas de electrodomésticos en las avenidas relevadas, las que congregan cerca del 50% del total de locales del rubro relevados por el INDEC (79 locales sobre 159).

GRÁFICO A-IV-3

LOCALES OCUPADOS EN LOS 31 EJES COMERCIALES RELEVADOS SEGÚN RUBRO. EN %. CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

SUPERFICIE DE CONSTRUCCIÓN PERMISADA PARA FINES COMERCIALES

En sintonía con lo evidenciado por el nivel de ocupación de los principales ejes comerciales de la Ciudad de Buenos Aires se observa un repunte importante en la superficie permisada para construcciones destinadas a la actividad comercial. Este indicador de inversión futura, que anticipa la construcción o ampliación de locales comerciales⁴, ha mostrado una alta sensibilidad a la evolución del ciclo económico y refleja actualmente un importante recuperación (Gráfico A-IV-4).

En este sentido, se observa que la superficie total permisada en los primeros nueve meses de este año alcanzó 76.157 m², lo que da cuenta de un incremento de 35,8% respecto a igual período del año anterior y de 378% respecto de los

insignificantes 15.922 m² permisados en el mismo período de 2002 (el nivel más bajo de los últimos 14 años)⁵.

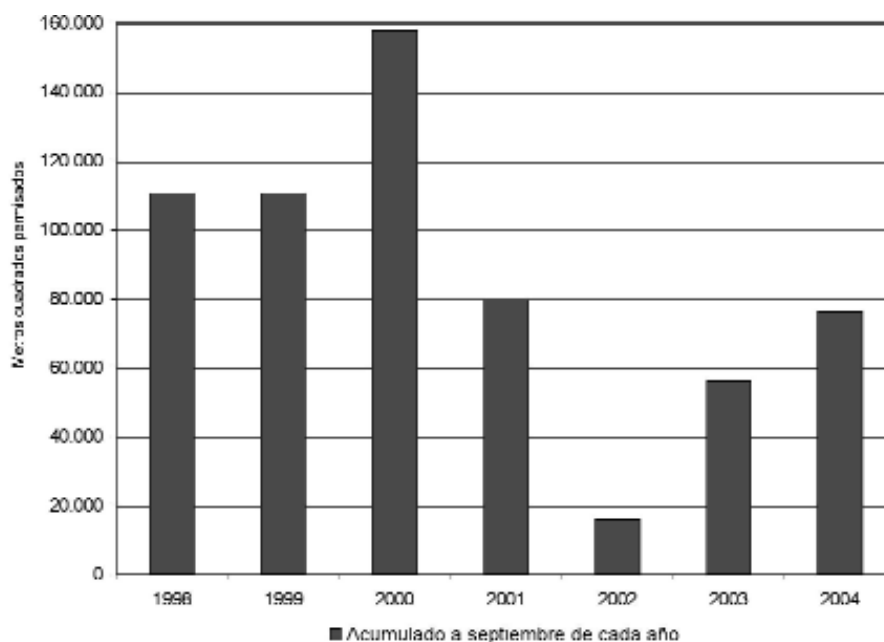
Así, el actual valor se ubica en un nivel cercano al del año 2001 exhibiendo, desde el año pasado, un cambio de la tendencia decreciente que caracterizó a la serie ese año y el 2002. Este nivel, no obstante, se encuentra aún lejos del alcanzado en los años de mayor crecimiento de la Convertibilidad, cuando se permisaba, en todo el año, más de 200.000 o 300.000 m² sólo para la actividad comercial (años 1993, 1994, 1998 y 1997). Cabe señalar, no obstante, que en esos años la actividad supermercadista estaba en plena expansión, mientras que en esta recuperación se destacan los permisos de establecimientos de menor tamaño, lo que puede relacionarse con los altos niveles de ocupación comercial mencionados en el acápite anterior.

⁴ Dado que la solicitud de estos permisos ante el Gobierno de la Ciudad es un trámite obligatorio y de carácter oneroso la mayoría de los permisos solicitados efectivamente se transforman luego en obras en construcción.

⁵ Para mayor información, véase la sección Construcción en esta misma edición.

GRÁFICO A-IV-4

SUPERFICIE PERMISADA PARA USO COMERCIAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE. AÑOS 1998-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la DGEyC.

SUPERMERCADOS

Las ventas de los Supermercados de la Ciudad de Buenos Aires⁶, en el tercer trimestre 2004, alcanzaron un total de \$968,5 M. Dicho volumen representa un moderado incremento de las ventas en valores constantes (1,9%), levemente superior al alcanzado en el segundo trimestre (1%), y que permite confirmar el cambio de la tendencia decreciente que caracterizó a la serie desde el año 2000. El acumulado anual de estas ventas, no obstante, se ubicó apenas por encima del volumen alcanzado en igual período del año

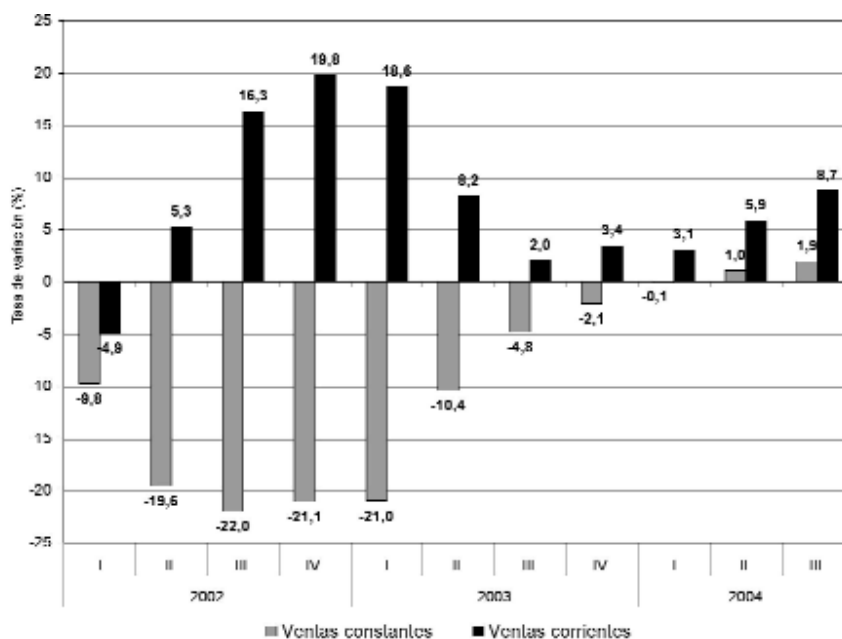
anterior (1%), en tanto que la facturación en valores corrientes (\$2.742,3 M) creció 6%.

En este sentido, puede observarse cómo la evolución trimestral de las ventas de los últimos dos años ya anticipaba esta paulatina recuperación. Tras haber sufrido caídas superiores al 20% interanual, las ventas de los Supermercados fueron recuperándose trimestre a trimestre, fundamentalmente a lo largo de 2003, hasta registrar una variación levemente negativa en el primer trimestre de este año (0,1%) y las ya comentadas variaciones positivas de los últimos dos períodos (Gráfico A-IV-5).

⁶ Se trata de las cadenas relevadas por el INDEC cuyo criterio de selección incluye solamente a aquellas con al menos una boca de expendio de superficie mayor a 300 m².

GRÁFICO A-IV-5

SUPERMERCADOS. VENTAS EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Esta tibia reacción de las ventas de los Supermercados *vis à vis* la evolución del consumo en general (atestiguado por distintos indicadores nacionales tales como el consumo agregado de las Cuentas Nacionales, las importaciones y la recaudación impositiva)⁷ resulta indicativo de que la pérdida de segmento de mercado por parte de estos centros aún continúa.

En este sentido, las principales consultoras privadas especializadas en el sector supermercadista dan cuenta de las dificultades que enfrentan las cadenas por recuperar la participación que tenían previo a la crisis de fines de 2001. Así, mientras *ACNielsen* afirma que el sector ha perdido 6 puntos porcentuales de *market share* en este período⁸, *Latinpanel* señala que esta tendencia no sólo continúa sino que se profundiza. En tal sentido, el último relevamiento de esta

consultora, referido al tercer trimestre de este año⁹, arrojó diferencias récord de precios a favor de los autoservicios (-10%) *vis à vis* los supermercados, en tanto que la cantidad de clientes de los primeros superó, en 6,8%, a la de los supermercados.

En este sentido, tal como fuera señalado en ediciones anteriores, la recuperación post-devaluatoria de la actividad comercial minorista en la Ciudad estuvo marcada, entre otros factores, por el importante crecimiento de los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas de distribución moderna¹⁰. Dicha ola de difusión de los autoservicios y minimercados se refleja también en el cambio de estrategia adoptado por sus principales proveedores (mayoristas) y competidores (supermercados). En este sentido, la Ciudad, que tradicionalmente no poseía mayoristas

⁷ Véase sección *Evolución de la economía de la Ciudad de Buenos Aires* en esta misma edición.

⁸ Revista *Asaretail*, Octubre 2004, páginas 45 a 50.

⁹ *El Cronista Comercial*, 19 de Noviembre de 2004.

¹⁰ Su importancia queda reflejada en los números del Directorio de Empresas, realizado por la Dirección de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, que da cuenta de un total de cerca de 1.000 supermercados y autoservicios radicados en esta Ciudad, los que superan largamente el número de 337 sucursales pertenecientes a las principales cadenas relevadas por el INDEC en el distrito.

de gran porte, comenzó a recibir inversiones en este rubro, con la llegada de actores como *Vital*, y más recientemente, *Maxiconsumo*, *Jaguar* y *La Maravilla*, los que incluso promocionan en sus pautas publicitarias a sus clientes minoristas. Así, esta alianza entre mayoristas y autoservicios estaría evidenciando un fortalecimiento de este formato de distribución que compite, obviamente, con los supermercados y *hard-discounts* pertenecientes a las principales cadenas. Por otro lado, en este marco se observa como algunas de estas cadenas, por ejemplo *Coto* y *Carrefour*, también han incursionado en la venta mayorista, ofreciendo tal modalidad en algunas de sus sucursales.

En relación con lo sucedido en el ámbito nacional cabe señalar que la Ciudad continuó perdiendo participación relativa en el total de ventas. Ello es

así en virtud del mayor crecimiento de las ventas nacionales (9% en valores corrientes) *vis à vis* las de este distrito (6%), lo que puede deberse, en parte, al constante proceso de expansión de las principales cadenas hacia el interior del país y a la mayor recuperación de las ventas de los supermercados del interior¹¹, donde la presión de otros formatos comerciales (tales como los autoservicios no pertenecientes a las principales cadenas) no fue tan marcada como en la Ciudad¹² (Cuadro A-IV-4).

En definitiva, la incidencia conjunta de estos factores podría estar explicando la pérdida de participación de la Ciudad en el total de las ventas nacionales que, en comparación con la registrada en el año 1997, ha retrocedido 2,2 puntos porcentuales, representando actualmente cerca del 21% del total nacional.

¹¹ En particular, se observa un importante crecimiento del número de bocas de expendio en el interior de la provincia de Buenos Aires que está volviendo a los niveles máximos exhibidos al principio de 2003 (220 sucursales).

¹² Según la consultora ACNielsen, la Ciudad concentraba las 3/4 partes de los 1.121 autoservicios de origen asiático que operaban, a comienzos de 2003 en el Gran Buenos Aires, lo que da cuenta de la fuerte presencia de estos comercios en el distrito.

CUADRO A-IV-4

SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE BOCAS, SUPERFICIE DEL ÁREA DE VENTAS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR METRO CUADRADO Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL NACIONAL. EN CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004

PERÍODO	CANTIDAD DE BOCAS	SUPERFICIE TOTAL	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES	
			VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²	PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE VENTAS NACIONALES (%)	VENTAS TOTALES CIUDAD	VENTAS MENSUALES POR M ²
2001		275	329.516	3.003.651	759,6	22,3	
2002		286	335.975	3.306.137	819,6	21,9	
2003		316	333.059	3.550.489	888,9	21,5	
Trimestre I		305	338.125	812.954	801,6	20,6	
Trimestre II		317	330.536	884.221	892,0	22,3	
Trimestre III		318	327.421	891.092	908,0	21,9	
Trimestre IV		323	336.152	962.222	954,0	21,1	
2004							
Trimestre I		328	337.503	837.963	827,3	19,8	
Trimestre II		330	343.799	936.271	907,8	21,5	
Trimestre III		335	348.217	968.496	927,1	21,5	
Acumulado		331	343.061	2.742.730	887,8	20,9	
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2001		6,6	2,7	-5,3	-7,8	0,3	
2002		4,2	2,0	-8,7	7,9	-1,7	-18,2
2003		10,3	-0,9	7,4	8,5	-1,8	-9,8
Trimestre I		7,3	1,1	18,6	17,4	-0,4	-21,0
Trimestre II		11,3	-1,3	8,2	9,6	-0,9	-10,4
Trimestre III		11,6	-2,4	2,0	4,6	-2,8	-4,8
Trimestre IV		11,0	-0,9	3,4	4,4	-3,0	-2,1
2004							
Trimestre I		7,5	-0,2	3,1	3,2	-3,9	-0,1
Trimestre II		4,0	4,0	5,9	1,8	-3,6	1,0
Trimestre III		5,2	6,4	8,7	2,1	-2,0	1,9
Acumulado 2004		5,6	3,3	6,0	2,4	-3,1	1,0

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC

Cabe señalar, no obstante, que esta incipiente reacción de las ventas en la Ciudad y su consecuente pérdida de participación en el total nacional de las ventas, se produjo en un contexto de importante crecimiento del número de bocas de expendio (5,6%) en el distrito, mientras que la superficie total dedicada a ventas creció a un ritmo inferior (3,3%) en virtud del menor tamaño relativo de los locales abiertos. En efecto, en el

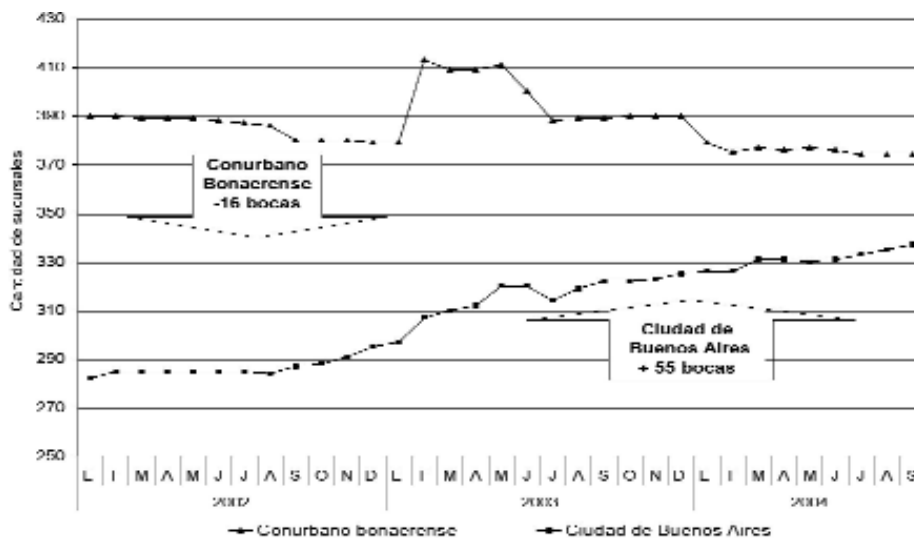
último año, según la Encuesta de supermercados del INDEC, en la Ciudad abrieron 15 supermercados pertenecientes a las principales cadenas relevadas, siendo este distrito el principal receptor de nuevas aperturas del período. Este ritmo de expansión continúa la tendencia iniciada en el último trimestre de 2002, y revierte el proceso de desaceleración de aperturas que caracterizó al sector durante la última fase

recesiva del ciclo económico. En este sentido, el número actual (octubre) de bocas, se ubica en el máximo histórico de 337 sucursales, mientras que la superficie total dedicada a ventas alcanza los 348.967 m².

En este sentido, caben mencionar los pronósticos realizados por el CEDEM¹³ respecto a las consecuencias de tener legislaciones asimétricas en materia de política comercial al interior del AMBA. La Ciudad de Buenos Aires no tiene ley que regule la cantidad de sucursales que pueden abrir

las cadenas o grandes centros de distribución moderna, mientras que la Provincia de Buenos Aires sí¹⁴. Dicha asimetría podría explicar, entre otras causas, la continua caída en el número de sucursales en el Conurbano, en donde en el último año no sólo no se abrieron nuevas bocas sino que se contrajeron las existentes (-15) alcanzando un nivel incluso inferior (-16) al verificado a comienzo de 2002, mientras que en la Ciudad el número de bocas se incrementó en 55, desde la devaluación hasta la fecha (Gráfico A-IV-6).

GRAFICO A-IV-6
SUPERMERCADOS. CANTIDAD DE SUCURSALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y CONURBANO BONAERENSE. ENERO 2002-SEPTIEMBRE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

¹³ Al respecto puede consultarse *Coyuntura Económica* N° 8, página 101, de Marzo de 2003 y *La Gran Distribución Moderna y la Ciudad de Buenos Aires, estructura, impacto y regulaciones*, Diciembre de 2002.

¹⁴ Ley provincial N° 12.573 de diciembre de 2000 y sus reglamentaciones posteriores (años 2001 y 2002).

Finalmente, la evolución de las ventas por m² reflejó el impacto del leve incremento de las ventas y la expansión de la superficie total de comercialización. Ello arrojó un promedio de ventas corrientes por m², en el tercer trimestre, que alcanzó \$927,1 y representó un incremento interanual de 2,1%, en tanto que las ventas por m² en valores constantes observaron una caída de 4,2%. Así las cosas, éstas últimas volvieron a exhibir la tendencia contractiva que caracterizó su evolución desde la devaluación y que sólo fue interrumpido en el primer trimestre de este año, en virtud de la leve contracción de la superficie total dedicada a ventas producida en ese período.

En síntesis, las ventas de los supermercados de la Ciudad reflejan un lento pero continuo proceso de recuperación, en el marco de la importante recomposición del consumo acaecida en este período en virtud de los aumentos salariales y del empleo. Dicha recuperación estuvo acompañada por importantes esfuerzos volcados en la expansión de locales¹⁵ y continuas campañas publicitarias¹⁶, pese a lo cual el proceso de pérdida de participación de estas cadenas en el comercio minorista no ha cesado. En este sentido, los anuncios formulados por los empresarios del sector para el próximo año dan cuenta de esta realidad y se refieren a la intensificación del ritmo de apertura y de remodelación de locales, así como también la necesidad de lograr una mayor penetración en el segmento de menor poder adquisitivo, que representa el 60% de los hogares y es el menos propenso a frecuentar supermercados¹⁷.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS

Las ventas en valores constantes por grupos de artículos en los primeros nueve meses de 2004 reflejan que los rubros que mostraron mejor desempeño fueron Indumentaria, calzado y textiles para el hogar, Electrónicos y artículos para

el hogar y Otros. En este sentido, la recuperación de estos rubros alcanzó 53,5%, 23,8% y 10,8%, respectivamente, y podría explicarse a partir de los bajos niveles registrados en igual período de 2003, la recuperación del consumo en general y la existencia de una demanda contenida de los bienes de consumo durable en particular¹⁸. Por otro lado, las expectativas más favorables que mantienen los consumidores y el retorno del financiamiento vía tarjetas de crédito, la ofrecida por las propias cadenas y los préstamos personales también habrían incidido en esta recuperación.

La dinámica de las ventas trimestrales de estos rubros, a excepción de Otros, continúa la tendencia observada desde mediados de 2003, de forma tal que su participación en el total de las ventas registradas denota un retorno a los niveles previos a los de la crisis de fines de 2001, en el caso de Indumentaria (2%) y aún superiores en los electrodomésticos (4,7%) (Gráfico A-IV-7). En el caso del rubro residual Otros, cambios en la clasificación de las ventas producidos por la fusión de empresas y la menor dinámica de estos rubros explican la caída de su participación relativa.

¹⁵ Cabe señalar que, desde hace uno tiempo, tanto *Eki* como *Día* no sólo abren sucursales en forma directa sino que también lo hacen a través de franquicias.

¹⁶ Conteniendo ofertas y/o importantes descuentos por producto, día de compra o medio de pago.

¹⁷ Según fuentes periodísticas y la Revista *Asaretail*, Octubre de 2004.

¹⁸ Al respecto, cadenas con fuerte penetración en el segmento de consumidores de mayor poder adquisitivo, como Jumbo, señalan que han recuperado el nivel de surtido importado que tenían en 2001, antes de la devaluación. Revista *del Punto de Venta*, Nro 127, Octubre 2004.

CUADRO A-IV-5

SUPERMERCADOS. VENTAS POR TIPO DE ARTÍCULOS A VALORES CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUALES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004

PERÍODO	TOTAL	ALIMENTOS Y BEBIDAS	ARTÍCULOS DE LIMPIEZA Y PERFUMERÍA	INDUMENTARIA, CALZADO Y TEXTILES PARA EL HOGAR	ELECTRÓNICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	OTROS
2002	-18,2	-12,8	-18,4	-50,5	-26,9	-40,4
Trimestre I	-9,8	-9,4	-7,4	-39,9	-2,0	-11,6
Trimestre II	-19,6	-16,0	-17,7	-60,4	-27,2	-32,9
Trimestre III	-22,0	-16,4	-24,6	-51,6	-46,1	-39,1
Trimestre IV	-21,1	-8,9	-23,9	-48,8	-35,7	-70,3
2003	-9,8	-6,4	-8,8	5,0	11,2	-48,7
Trimestre I	-21,0	-12,9	-21,2	-25,1	-43,0	-60,1
Trimestre II	-10,4	-5,0	-10,6	-9,7	2,6	-55,9
Trimestre III	-4,8	-2,4	-0,8	13,4	79,2	-50,3
Trimestre IV	-2,1	-5,2	0,3	53,2	57,2	-6,1
2004						
Trimestre I	-0,1	-2,1	-0,9	39,6	30,9	1,3
Trimestre II	1,0	-1,9	0,3	72,7	29,0	12,4
Trimestre III	1,9	-0,9	2,5	50,4	15,0	19,0
Acumulado 2004	1,0	-1,6	0,7	53,5	23,8	10,8

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

Los rubros Alimentos y bebidas y Artículos de limpieza y perfumería, en cambio, muestran una evolución interanual diferente. En este sentido, mientras el primero continúa reflejando una contracción interanual de sus ventas en valores constantes (-1,6%), el segundo ha logrado detener esa caída evidenciando un tenue crecimiento (0,7%). La evolución trimestral de estas ventas, no obstante, da cuenta de la desaceleración de la caída en Alimentos y bebidas y la consolidación del incremento de Artículos de limpieza y perfumería.

Este comportamiento de los principales rubros de ventas de los Supermercados denota la escasa reacción que muestran los productos de la canasta básica en virtud del fuerte impacto que tuvo la licuación de ingresos provocada por la inflación post-devaluatoria. Adicionalmente, es factible

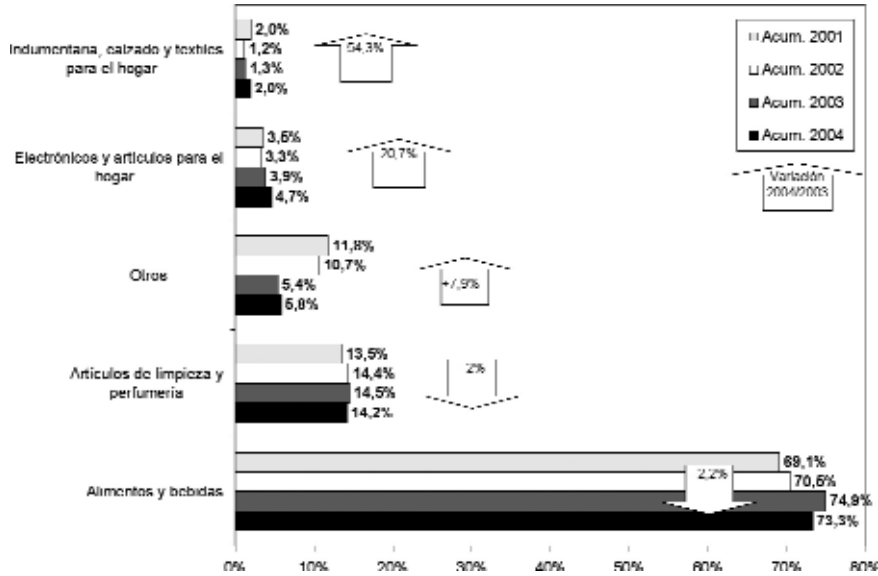
pensar que estos rubros fueron los más afectados por la pérdida de un segmento del mercado sufrida por los supermercados a manos de los canales de aprovisionamiento tradicionales u otros tipos de comercios de proximidad, por un lado, y la tendencia a consumir segundas marcas u otros productos de menores precios, por el otro¹⁹.

Así, la participación porcentual de estos rubros en el total de las ventas se vio reducida, si bien conservan en forma conjunta el 87,5% de la facturación, lo que significa 5,5 puntos porcentuales más que la participación promedio registrada entre 1997-2001. A este resultado contribuyó sin dudas, la drástica caída del rubro Otros producida entre 2002 y 2003 y que ya fuera comentada previamente (Gráfico A-IV-7).

¹⁹ Los comercios de proximidad podrían incluso tener precios menores en algunos segmentos alimenticios, tal como lo demuestran algunos relevamientos realizados por la Dirección de Industria y Comercio del GCBA y la consultora *LatinPanel*. También puede mencionarse, a modo de hipótesis, que la notable expansión de las cadenas de farmacias y perfumerías podría estar incidiendo sobre las ventas de los supermercados en el segmento de limpieza y artículos de perfumería. Por último, la restricción presupuestaria de los hogares también favorece la sustitución de las compras de gran tamaño en los supermercados por compras fraccionadas en los establecimientos de escala barrial.

GRÁFICO A-IV-7

SUPERMERCADOS. COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS A VALORES CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Supermercados del INDEC.

De este modo, las ventas en valores constantes acumuladas a septiembre de este año y su comparación respecto a igual período del año anterior reflejan el fuerte incremento de la participación de Indumentaria, calzado y textiles para el hogar (54,3%), Electrónicos y artículos para el hogar (20,7%) y Otros (7,9%), en contraste con la retracción de los principales rubros de venta: Alimentos y bebidas y Artículos de limpieza y perfumería.

ventas, no obstante, da cuenta de la desaceleración del ritmo de expansión que se produjo hacia el tercer trimestre de este año, pese a lo cual el crecimiento interanual se mantuvo en el orden del 20% en valores constantes. De este modo, las ventas de estos Centros continúan evidenciando la buena *performance* que caracterizó a la serie desde fines de 2002, cuando el nuevo escenario generado a partir de la devaluación llevó a un incremento considerable de las ventas a turistas²⁰ (Gráfico A-IV-8).

CENTROS DE COMPRAS

Las ventas totales de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, en los primeros nueve meses de 2004, alcanzaron un total de \$1.015 M, lo que representa un incremento de 31,1% y 23%, en valores corrientes y constantes, respectivamente. La evolución trimestral de estas

Mas allá de la continuidad del impulso de las ventas a los extranjeros, la coyuntura actual reconoce otros factores que mantienen alto el nivel de facturación de estos Centros. En este sentido, la normalización de la situación bancaria y las subas del nivel de actividad económica y del empleo permitieron la recuperación de la

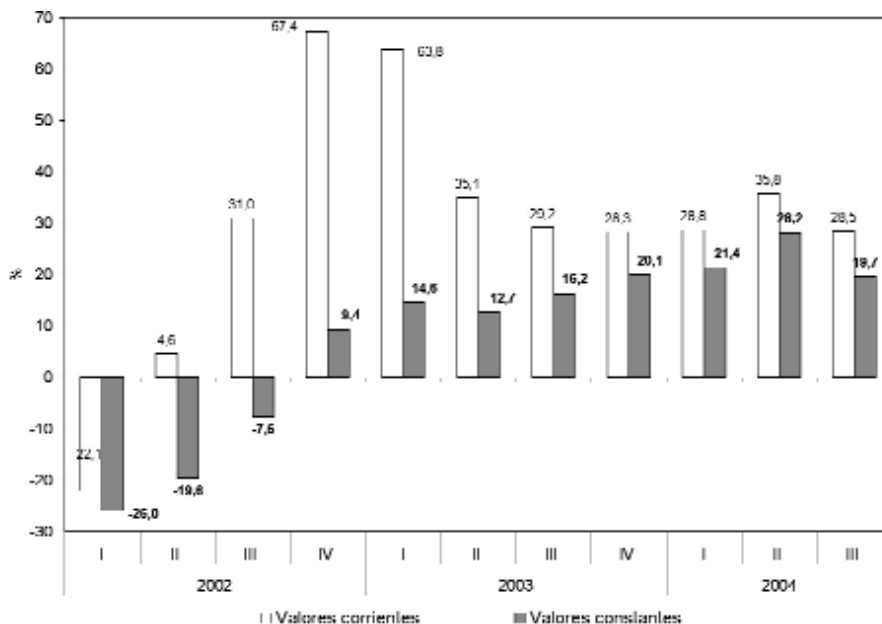
²⁰ En este sentido, los más beneficiados fueron *Galerías Pacífico* y los *Shoppings* pertenecientes a *IRSA* (*Patio Bullrich*, *Alto Palermo*, *Abasto de Buenos Aires*, entre otros) los que brindan hasta movilidad desde y hacia sus centros a los turistas extranjeros.

confianza de los consumidores locales y su gasto efectivo (en particular el ligado a los sectores de mayor poder adquisitivo). Un efecto igualmente favorable ejerció la vuelta de ciertas formas de financiamiento de corto plazo como el de las

tarjetas de crédito, el ofrecido por algunos locales comerciales (en particular, los especializados en artículos para el hogar²¹) y los préstamos personales.

GRÁFICO A-IV-8

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS A VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

Así las cosas, el alto valor de facturación exhibido por estos Centros provocó el incremento de la demanda de locales, lo que se tradujo en un importante repunte de la cantidad de unidades activas y de los ingresos de los administradores de estos Centros.

En este sentido, el promedio de locales activos del tercer trimestre de este año (1.125) resultó ser el más alto desde el primer trimestre de 1999, y el segundo mayor de la serie. La evolución del último año (septiembre 2004/septiembre 2003) da cuenta de la incorporación de 34 locales, lo que significó una variación de 3,1%. Dicho incremento se debe, fundamentalmente, al aumento

producido en los comercios de venta de Indumentaria, calzado y marroquinería, que explican la mitad de la suba, en tanto que los rubros Ropa y accesorios deportivos, Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar y Librería y papelería adicionaron 4 locales cada uno.

El área bruta locativa (ABL) de los locales activos, por su parte, también evidenció un crecimiento sostenido, registrando una superficie promedio que, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, superó en 3,6% la alcanzada en igual período del año anterior. Dicha variación fue levemente superior a la del total de locales activos

²¹ En este sentido, se destaca la estrategia desplegada por casas como *Garbarino* y *Frèvega*, que consiguieron financiar sus ventas con dinero de terceros a través de la conformación de fondos fiduciarios.

y representó la incorporación de 4.041 m². De este modo, la superficie total de estos locales se ubicó cerca de los 150.000 m², superando el máximo histórico alcanzado en diciembre pasado (147.382 m²), lo que demuestra la importante utilización del espacio disponible que exhiben estos Centros.

En este sentido, tal como se señaló en la edición anterior, tras dos años de inactividad comienzan a advertirse nuevos proyectos de inversión en el

segmento de *Shoppings* o Galerías comerciales en la Ciudad de Buenos Aires. En efecto, tras el anuncio realizado en el mes de abril por los dueños de las Galerías Pacífico de levantar un nuevo Centro comercial y complejo cinematográfico en el barrio de Caballito, se conoció recientemente la concreción de un nuevo paseo de compras o "*minishopping*" a inaugurarse en el barrio de Palermo Viejo albergando nueve locales comerciales y tres restaurantes.

CUADRO A-IV-6

CENTROS DE COMPRAS. LOCALES ACTIVOS, ÁREA BRUTA LOCATIVA DE LOS LOCALES ACTIVOS, VENTAS TOTALES, VENTAS POR LOCAL Y VENTAS POR M². EN VALORES CORRIENTES Y CONSTANTES. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004

PERÍODO	LOCALES ACTIVOS	ABL DE LOS LOCALES ACTIVOS	VALORES CORRIENTES			VALORES CONSTANTES		
			VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M ²	VENTAS TOTALES	VENTAS MENSUALES POR LOCAL	VENTAS MENSUALES POR M ²
2001	1.052	141.696	702.841	55.585	412,5			
2002	1.056	142.852	840.748	66.331	492,5			
2003	1.081	143.391	1.140.902	87.757	661,0			
Trimestre I	1.053	139.336	216.199	68.432	516,9			
Trimestre II	1.078	143.156	268.208	82.910	624,6			
Trimestre III	1.092	144.896	289.794	88.467	666,9			
Trimestre IV	1.098	146.178	366.701	111.219	835,7			
2004								
Trimestre I	1.089	145.705	278.376	85.161	636,7			
Trimestre II	1.109	147.377	364.320	109.467	824,0			
Trimestre III	1.125	149.565	372.347	110.313	829,9			
Acumulado	1.108	147.549	1.015.043	101.647	763,5			
VARIACIÓN INTERANUAL (%)								
2001	-2,5	2,2	-17,6	-15,5	-19,4	-16,1	-13,9	-17,9
2002	0,4	0,8	19,9	19,3	19,4	-11,0	-11,4	-11,7
2003	2,3	0,4	35,7	32,3	34,2	16,2	13,4	15,5
Trimestre I	-2,3	-4,3	63,8	67,7	71,1	14,6	17,3	19,7
Trimestre II	2,3	-0,3	35,1	31,8	35,3	12,7	10,1	13,0
Trimestre III	5,4	2,9	29,2	22,4	25,5	16,2	10,1	12,9
Trimestre IV	3,9	3,4	28,3	23,3	23,8	20,1	15,4	15,9
2004								
Trimestre I	3,4	4,6	28,8	24,4	23,2	21,4	16,1	17,3
Trimestre II	2,9	2,9	35,8	32,0	31,9	28,2	24,5	24,6
Trimestre III	3,1	3,2	28,5	24,7	24,5	19,7	15,9	16,1
Acumulado 2004	3,1	3,6	31,1	27,2	26,7	23,0	18,9	19,3

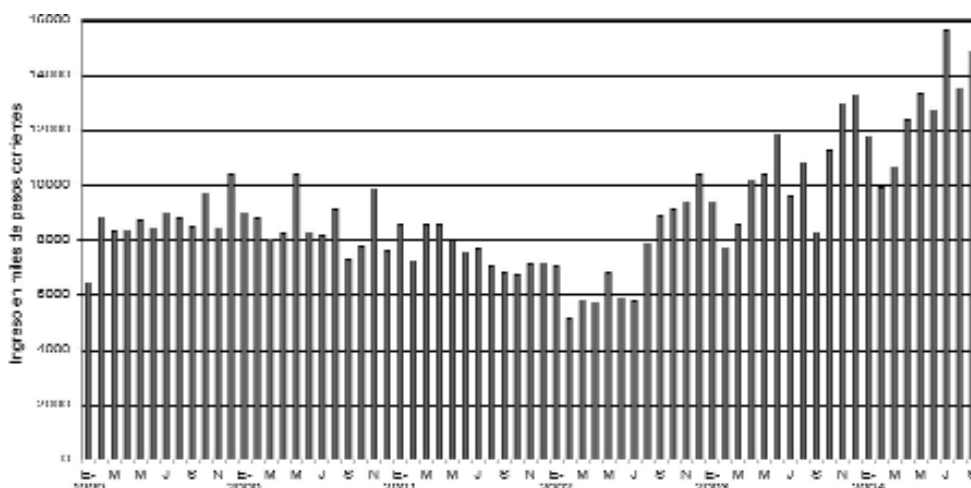
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

En lo que se refiere a los ingresos de las administraciones de los Centros de Compras de la Ciudad de Buenos Aires, puede observarse como el buen momento por el que atraviesa la actividad se reflejó de manera directa en el incremento de las cifras. En tal sentido, los ingresos del tercer trimestre de este año superaron en 53,8% los de igual período del año anterior, siendo esta variación la segunda más alta de la serie,

ubicándose tras la verificada en el segundo trimestre de 2003 (que fue de 76,2% y recogió el impacto del rebrote inflacionario producido en la post-convertibilidad). Este incremento se explica por el efecto conjunto de las mayores ventas y ocupación comercial, el lento pero continuo aumento de los precios y el incremento de los alquileres de los locales producido por la mayor demanda (Gráfico A-IV-9).

GRÁFICO A-IV-9

CENTROS DE COMPRAS. INGRESO DE LAS ADMINISTRACIONES EN VALORES CORRIENTES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

VENTAS POR GRUPOS DE ARTÍCULOS²²

La evolución de las ventas por grupos de artículos en valores corrientes refleja el incremento alcanzado, en los primeros nueve meses de 2004, por la totalidad de los rubros, merced a la reactivación de las ventas en general y al incremento de los precios minoristas. En este sentido, la intensidad de las variaciones interanuales oscilan entre 22,5%, registrado por el rubro Diversión y esparcimiento, y 70,9% alcanzado por Electrónicos, electrodomésticos, y

computación. Este último, junto a Ropa y accesorios deportivos (41,8%), Otros (38%) y Perfumería y Farmacia (34,9%), conforma el grupo de los que lideraron el ritmo de expansión de las ventas en lo que va de 2004, creciendo a un ritmo superior al promedio. Cabe señalar, no obstante, que 3 de estos 4 rubros observaron, en el tercer trimestre, una desaceleración en su ritmo de expansión interanual, en tanto que sólo Ropa y accesorios deportivos exhibió la tendencia contraria. En este sentido, la variación del último período registrada por este rubro alcanzó 59,9%,

²² El análisis de esta sección se realiza en valores corrientes dado que el INDEC ha suspendido la publicación de los índices de precios por rubro. Cabe señalar que este análisis se enfrenta con la distorsión provocada por el cambio de los precios relativos, en virtud de que los precios no se incrementaron en igual magnitud. Por este motivo, la comparación de estas variaciones interanuales por rubro no puede obviar esta cuestión.

siendo la más alta del trimestre, y la mayor expansión interanual del rubro desde el primer trimestre de 2003.

En tanto, Juguetería (32,5%), Librería y papelería (30,1%) y Amoblamientos, decoración y textiles para el hogar (29,9%), registraron variaciones cercanas al promedio general de ventas (31,1%), aunque con comportamientos trimestrales disímiles. En tal sentido, mientras la primera observó un ritmo creciente en sus ventas trimestrales y las restantes desaceleraron significativamente su variación interanual en el tercer trimestre de este año. Cabe destacar, no obstante, que estos rubros, junto a Electrónicos,

electrodomésticos y computación, fueron los de mayor dinamismo de 2003, por lo que su desaceleración resulta natural.

Los restantes rubros observaron dinámicas más moderadas aunque también positivas. En este grupo se ubican Indumentaria, calzado y marroquinería (26,9%) y Patio de comidas, alimentos y kioscos (25,8%), los principales rubros en facturación de los Centros de Compra, además del ya mencionado Diversión y esparcimiento que exhibe, al igual que en 2003, la menor variación interanual (22,5%) (Cuadro A-IV-7).

CUADRO A-IV-7

CENTROS DE COMPRAS. VENTAS POR RUBRO. TASAS DE VARIACIÓN RESPECTO A IGUAL PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1999-2004

PERÍODO	TOTAL	INDUMENTARIA, CALZADO Y MARROQUINERÍA	ROPA Y ACCESORIOS DEPORTIVOS	AMOBLIAMIENTOS, DECORACIÓN Y TEXTILES PARA EL HOGAR	PATIO DE COMIDAS, ALIMENTOS Y KIOSCOS	ELECTRÓNICOS, ELECTRODOMÉSTICOS Y COMPUTACIÓN	JUGUETERÍA	LIBRERÍA Y PAPELERÍA	DIVERSIÓN Y ESPARCIMIENTO	PERFUMERÍA Y FARMACIA	OTROS
2001	-17,8	-15,8	-15,0	-23,3	-16,5	-31,1	-26,9	-20,2	-14,7	3,2	-15,4
2002	19,9	43,0	44,4	2,4	-9,0	-27,4	10,5	38,5	-10,7	32,0	-2,6
Trimestre I	-22,1	-9,4	-10,6	-35,9	-25,9	-56,4	-38,4	-12,0	-36,1	11,9	-20,7
Trimestre II	4,6	23,1	25,9	-14,0	-21,3	-41,9	0,0	16,3	-12,8	21,0	-9,9
Trimestre III	31,0	56,3	68,7	14,7	-3,6	-9,8	21,3	56,1	-1,4	31,4	-2,8
Trimestre IV	67,4	94,1	89,0	62,8	19,4	23,2	47,3	93,7	22,5	53,9	24,9
2003	35,7	38,1	27,8	42,2	24,4	52,0	26,7	48,2	21,4	31,4	24,3
Trimestre I	63,8	85,4	82,0	68,7	32,3	48,2	52,4	90,5	29,8	53,1	12,6
Trimestre II	35,1	38,4	25,9	47,1	25,3	34,8	34,0	50,1	24,5	26,9	17,3
Trimestre III	29,2	31,3	12,0	30,1	19,0	51,2	21,8	45,0	15,7	27,6	24,9
Trimestre IV	28,3	25,5	19,9	35,2	22,8	66,2	18,4	30,7	18,4	27,6	36,8
2004											
Trimestre I	28,8	27,1	13,1	27,7	18,5	63,4	23,3	31,9	13,7	39,8	40,3
Trimestre II	35,8	29,3	47,0	37,4	29,5	93,7	31,4	40,8	40,1	40,0	52,2
Trimestre III	28,6	24,5	59,9	25,2	28,6	58,4	38,7	19,9	16,4	27,2	24,8
Acumulado 2004	31,1	26,9	41,8	29,9	25,8	70,9	32,5	30,1	22,5	34,9	38,0

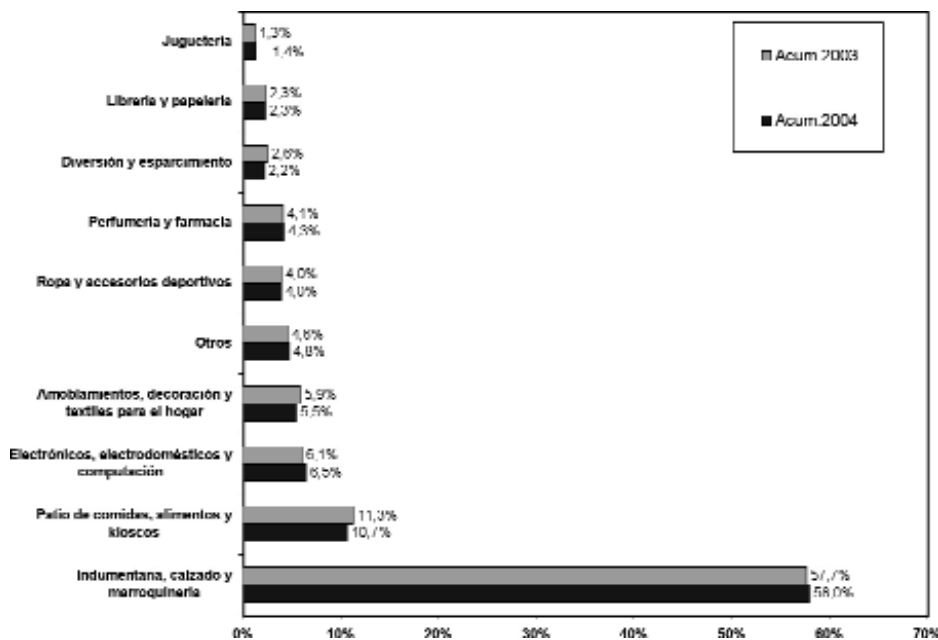
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

El resultado neto de estas variaciones arrojó pequeñas alteraciones en la participación de los rubros entre las que se destacan la caída de Patio de comidas, alimentos y kioscos, Amoblamiento, decoración y textiles para el hogar y Diversión y esparcimiento, en tanto que las alzas más significativas fueron las de Electrónicos,

electrodomésticos y computación e Indumentaria, calzado y marroquinería. Cabe señalar que este último rubro continúa siendo el de mayor importancia en los Centros ya que representa 58% de las ventas, 51% de los locales y 33% del área bruta locativa de los locales activos.

GRÁFICO A-IV-10

CENTROS DE COMPRAS. COMPOSICIÓN PORCENTUAL DE LAS VENTAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE. AÑOS 2003-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo, Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compra del INDEC.

VENTA DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR²³

El acumulado de las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar realizadas en la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo trimestre de 2004,

superó los \$215 M. Dicho volumen representa un incremento de las ventas corrientes de 79,5%, en tanto que, si se busca eliminar el efecto de la baja de los precios de estos productos en el período considerado, el alza de las ventas alcanza 82,2%.

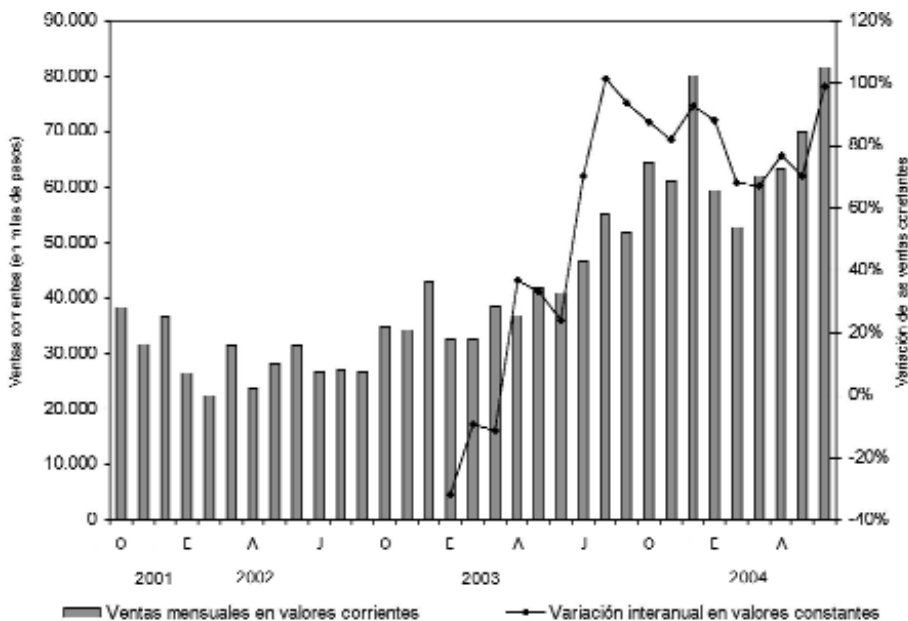
²³ La Encuesta de Electrodomésticos y Artículos para el hogar que elabora el INDEC permite conocer la evolución del consumo de este tipo de bienes, cuyo comportamiento de la demanda difiere de la de los bienes no durables, en tanto proporcionan un flujo de servicios durante su vida útil y, en general, son de un precio elevado en relación a los ingresos. Así, estos bienes resultan más sensibles a las fluctuaciones del ciclo económico, en virtud de que su compra es más cuidadosamente analizada y, en muchos casos, dependiente del financiamiento. Específicamente se consigna aquí la información referida a las ventas de electrodomésticos y la cantidad de locales relevados en la Ciudad de Buenos Aires, puesto que el resto de la información de esta encuesta (ventas por tipo de productos, cantidad de ocupados en las firmas relevadas y cantidad de establecimientos por tamaño) no cuenta con aperturas por jurisdicción.

De este modo, el comportamiento de las ventas del segundo trimestre de este año da cuenta de la continuidad del buen ritmo de recuperación que viene experimentando este rubro de bienes

durables desde el segundo trimestre de 2003, tal como fuera observado a partir de las ventas en Supermercados y Centros de Compras.

GRÁFICO A-IV-11

VENTAS DE ELECTRODOMÉSTICOS Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR. EN VALORES CORRIENTES Y VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS VENTAS CONSTANTES (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE 2001-JUNIO 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Encuesta de Electrodomésticos y artículos para el Hogar del INDEC.

Por su parte, el total de ventas de estos productos a escala nacional denota un crecimiento levemente mayor, en tanto los volúmenes comercializados en el segundo trimestre de 2004 superaron en 91,8% el nivel alcanzado en igual período del año anterior. Este menor dinamismo de la Ciudad, que repite el comportamiento que

viene observándose desde abril de 2003, explica la caída de su participación en el total de las ventas relevadas por el INDEC, las que se ubicaron en el primer semestre de este año en 33,9%, frente a 37,6% y 37,3% alcanzado en el primer semestre de 2002 y de 2003, respectivamente.

VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES²⁴

La venta de vehículos 0 km. en la Ciudad de Buenos Aires registró un total de 61.090 unidades, en el acumulado a noviembre de este año, lo que representa más del doble (un incremento de 101,7%) del total vendido en igual período del año anterior. Este aumento, si bien importante, da cuenta de una desaceleración de la tendencia creciente iniciada hacia el tercer trimestre de 2003. En efecto, el volumen promedio vendido en los últimos dos meses (6.000) se ubica por debajo del alcanzado en el tercer trimestre de este año (6.262) lo que no acontece desde el tercer trimestre de 2002. Este desaceleración explica la preocupación manifestada por los operadores del sector, ya que si bien el nivel de las ventas acumuladas de este año se ubicó por encima del registrado en los últimos dos años, todavía resulta un 36,7% inferior al máximo histórico alcanzado en el acumulado a noviembre de 1998 (96.439 unidades).

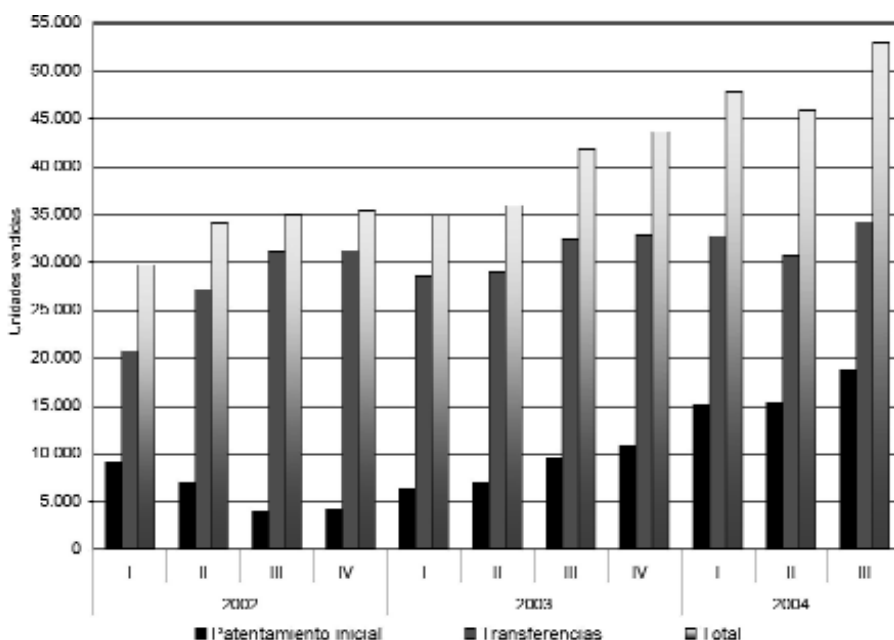
En tal sentido, la fuerte recuperación de las ventas también reconoce entre sus factores explicativos los bajos volúmenes comercializados

hasta el primer semestre de 2003, producto de la crisis post-devaluatoria, la pérdida del poder adquisitivo de la población en general y la ausencia de financiamiento. Así, la paulatina recuperación de los ingresos y la confianza de los segmentos de mayor poder adquisitivo, sumado a la creciente oferta de vehículos de baja gama provenientes de Brasil y el lento retorno de ciertas formas de financiamiento facilitaron este repunte. No obstante, tal como lo señalan fuentes empresariales del sector, todavía es alto el porcentaje de las operaciones que se concretan al contado en virtud de la escasez del financiamiento y las dificultades que enfrentan los segmentos de ingresos medios en calificar para el mismo. De modo tal que la continuidad de la tendencia creciente dependerá necesariamente de la recuperación de los ingresos de la población y de la extensión de las fuentes de financiamiento. Con respecto a esto último, se destaca el financiamiento parcial a tasa 0 que comenzaron a ofrecer en los últimos meses algunas automotrices (tales como *Peugeot*, *Renault*, *Chevrolet*, entre otras). En sentido contrario, no obstante, juegan los aumentos de precios que estarían estudiando aplicar los fabricantes de autos el año entrante.

²⁴ El valor agregado que genera la actividad comercial vinculado al sector automotor (venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas y venta al por menor de combustibles para vehículos automotores), representa el 12,2% del total del volumen comercial, es decir más de \$1.000M anuales, lo que da cuenta de su importancia. Adicionalmente, puede afirmarse que desde el punto de vista del conjunto de la actividad económica de una ciudad, la expansión de su parque automotor genera múltiples actividades conexas, no tan sólo comerciales, sino también industriales y de servicios. Mas allá de ello, el análisis y seguimiento de la evolución de esta serie resulta de interés dado que es indicativa de las decisiones de consumo e inversión en bienes durables de considerable valor. Las series utilizadas para este análisis son las referidas a patentamientos iniciales de vehículos 0 Km. y transferencias de dominio de vehículos usados por jurisdicción política, recopiladas por A.C.A.R.A. (Asociación de Concesionarias de Automotores de la República Argentina), en base a datos del Registro Nacional de Propiedad Automotor.

GRÁFICO A-IV-12

PATENTAMIENTO INICIAL DE VEHÍCULOS 0 KM, TRANSFERENCIAS DE DOMINIO Y TOTAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. 2002-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo, Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A.

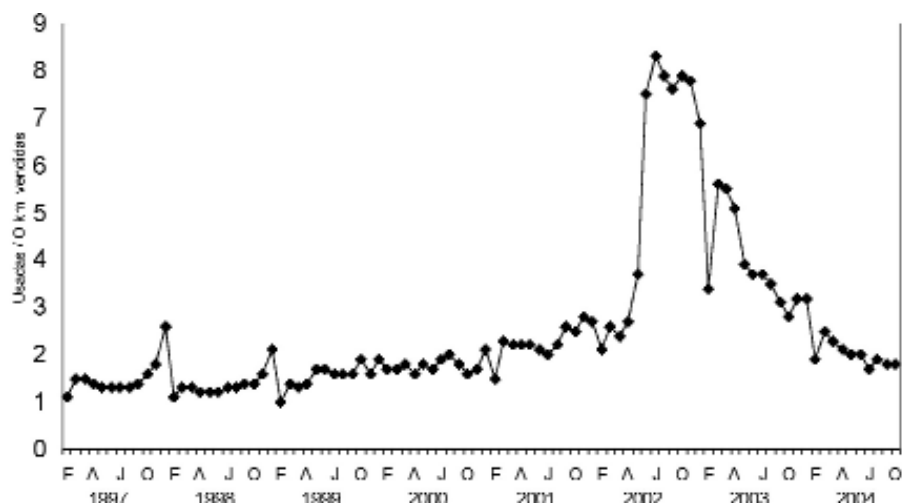
En tanto, la venta de vehículos usados en la Ciudad de Buenos Aires, registró, en el acumulado a octubre de 2004, una evolución más moderada al crecer 7,4% y totalizar 108.426 operaciones de compra-venta registradas. Cabe señalar, no obstante, que la venta de vehículos usados en la Ciudad, a diferencia de la de nuevos, no sufrió una caída tan drástica durante la última fase recesiva (1998-2002)²⁵. En tal sentido, se observa que el volumen comercializado este año se ubica en niveles cercanos a los del acumulado a octubre de 1997 y levemente por debajo de 1998 y 1999 (111.997 y 110.686, respectivamente), los años de mayores ventas de usados en la Ciudad en la década pasada (Cuadro A-IV-8).

De este modo, la venta total de vehículos registrada en la Ciudad durante los primeros 10 meses de este año superó las 163.444 operaciones, lo que significó un incremento de 28% respecto de igual período de 2003. Por su parte, la relación entre unidades nuevas y usadas vendidas en la Ciudad, indica que por cada unidad 0 km. se comercializaron, en este período, en promedio, dos usadas. Dicha proporción se redujo a la mitad respecto a la media registrada en 2003, y resulta cuatro veces inferior a la relación máxima entre unos y otros en el segundo semestre de 2002. La mínima relación, en cambio, se produjo en 1998, cuando se vendieron en la Ciudad 1,4 unidades usadas por cada vehículo 0 km.

²⁵ Esta diferencia entre uno y otro mercado, que llegó a elevar la relación entre usados y nuevos de 1,3 usados por nuevo, registrada en 1998, a 4,6 usados por nuevo en 2002, puede explicarse a partir de varios factores, entre los que se destacan: el alto valor de los autos nuevos, la escasa y cara financiación existente durante esos años, los menores costos de mantenimiento del usado, y la inseguridad, que desalentaba la compra de vehículos nuevos.

GRÁFICO A-IV-13

CANTIDAD DE VEHÍCULOS USADOS POR UNIDADES NUEVAS VENDIDAS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 1997-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo, Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A.

CUADRO A-IV-8

PATENTAMIENTOS INICIALES DE VEHÍCULOS 0 KM. Y TRANSFERENCIAS DE DOMINIO DE USADOS EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-2004

PERÍODO	CIUDAD DE BUENOS AIRES			TOTAL DEL PAÍS		
	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL	PATENTAMIENTO INICIAL	TRANSFERENCIAS	TOTAL
1997	91.373	133.184	224.557	413.631	779.242	1.192.873
1998	101.961	134.548	236.509	473.754	822.209	1.295.963
1999	88.199	135.590	223.789	395.808	903.753	1.299.561
2000	74.016	131.997	206.013	340.718	787.896	1.128.614
2001	50.380	109.329	159.709	199.819	622.440	822.259
2002	24.038	109.953	133.991	96.951	609.365	706.316
2003	33.604	122.480	156.084	143.273	806.965	950.238
Trimestre I	6.376	28.462	34.838	28.671	181.247	209.918
Trimestre II	6.946	28.921	35.867	30.177	189.170	219.347
Trimestre III	9.446	32.301	41.747	42.283	224.644	266.927
Trimestre IV	10.836	32.796	43.632	42.142	211.904	254.046
2004						
Trimestre I	15.078	32.688	47.766	74.769	221.713	296.482
Trimestre II	15.225	30.638	45.863	70.170	216.629	286.799
Trimestre III	18.787	34.135	52.922	83.230	246.648	329.878
Octubre	5.928	10.965	16.893	24.617	75.872	100.489
Noviembre	6.072	s/d	...	23.163	s/d	...
Acumulado 2004	61.090	108.426	...	275.949	760.862	...

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A.

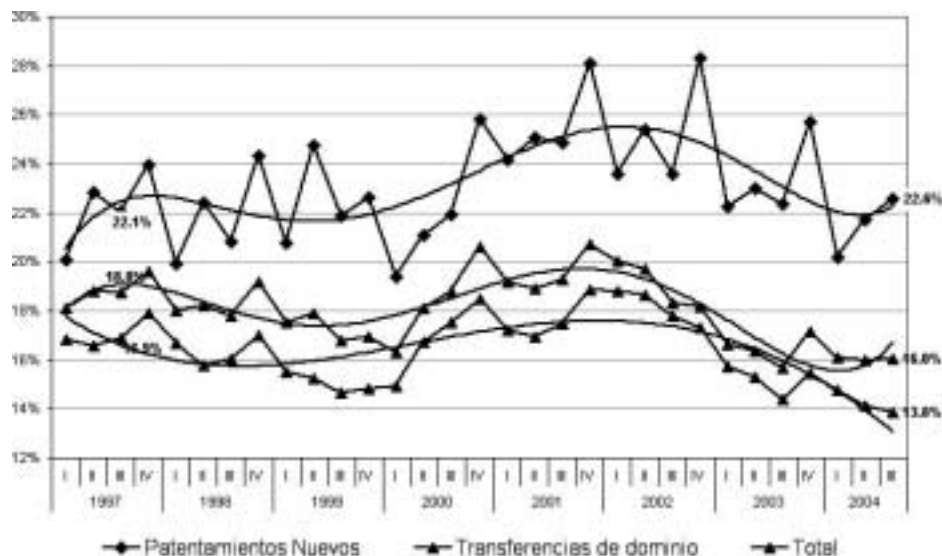
Con relación a lo ocurrido a nivel nacional, cabe destacar que esta recuperación de las ventas en la Ciudad de Buenos Aires no es más que el reflejo local de lo sucedido en todo el país. En este sentido, las cifras nacionales dan cuenta de un volumen de ventas de unidades 0 km y usadas que asciende a 275.949 y 760.862, en el acumulado a noviembre y octubre respectivamente. De este modo, la recuperación de las ventas nacionales se muestra incluso superior a la registrada en el ámbito capitalino, al registrar un crecimiento de las unidades nuevas vendidas de 109,8% y de 13,3% en las usadas (frente al 101,9% y 7,3% registrados en la Ciudad). En este contexto, las expectativas de los operadores del sector dan cuenta de un nivel esperado de ventas de unidades nuevas y usadas para 2004 que se ubicaría en torno a las 291.000 y 920.000 unidades respectivamente.

Finalmente, se observa que la relación entre las ventas de la Ciudad y las nacionales continuó la

tendencia exhibida en los últimos trimestres al acentuar la reducción de la participación de la Ciudad. Se observa que el peso relativo de la Ciudad en el total de las transacciones nacionales se ubicó, en el tercer trimestre de 2004, en 16%, frente al 18,9% y 19,7% registrados en iguales períodos de 2001 y 2002 respectivamente, o el 18,8% de inicios de la serie (tercer trimestre 1997). Esta caída se explica en función se sendas disminuciones de la participación de la Ciudad en el mercado del vehículo nuevo y del usado (Gráfico A-IV-14) en virtud de la mayor recuperación del interior apuntada anteriormente. En síntesis, puede observarse que esta mayor recuperación del interior, si bien puede deberse a factores vinculados con la nueva coyuntura económica y la recuperación de las economías regionales, tiene como antecedente la mayor contracción de las ventas en el interior durante la recesión pasada y los caóticos años 2001 y 2002.

GRÁFICO A-IV-14

VENTAS DE AUTOMÓVILES NUEVOS Y USADOS. PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL TOTAL NACIONAL. AÑOS 1997-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de A.C.A.R.A.

A.V. SECTOR FINANCIERO

En función del rol primario de intermediación entre el ahorro y la inversión que tienen las instituciones financieras y la importancia del financiamiento bancario para el crecimiento económico sustentable, en esta sección se presenta un análisis de la evolución de las principales variables financieras durante los primeros nueve meses de 2004. En línea con el seguimiento mensual que se realiza de este sector en los Informes Económicos Mensuales del CEDEM, se hace principal énfasis en el desempeño del mercado de crédito.

En la primera parte se analiza en particular el nivel de las reservas internacionales, los depósitos bancarios, las tasas de interés activas y pasivas y los préstamos en pesos otorgados a escala nacional, con el fin de identificar los rasgos principales de la estructura del sistema financiero argentino, con principal incidencia en los cambios actuales y en las políticas aun pendientes.

A fines de dimensionar la actividad financiera local, en la segunda parte, se presenta la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el total de préstamos y depósitos, así como también los créditos por actividad económica otorgados por las entidades financiera ubicadas en el distrito.

SITUACIÓN NACIONAL

Durante los primeros nueve meses de 2004, prosiguió la expansión de la base monetaria acorde con la recuperación de la actividad económica nacional. En tal sentido, la expansión primaria a través de la continua intervención del Banco Central en el mercado cambiario, y en menor medida, el leve dinamismo del crédito bancario desde el mes de marzo propiciando la creación secundaria de dinero, reaccionaron a la mayor demanda de dinero, en consonancia con la continua necesidad de liquidez en un contexto de crecimiento de la economía.

El sostenimiento de las exportaciones nacionales resultó el principal medio para drenar la expansión monetaria, dada la continua liquidación de divisas por parte del sector exportador, que propició la consiguiente intervención de la autoridad monetaria en el mercado cambiario. Mediante esta política se logró satisfacer la mayor demanda de liquidez por parte del público, a la par de posibilitar un aumento del *stock* de reservas internacionales por parte del Banco Central, que a finales del mes de septiembre de 2004 ascendió a U\$S 18.224 M, con un aumento interanual de 35,9% y de 29,1% con respecto a diciembre de 2003. Entre los factores contractivos se encontraron los continuos pagos de obligaciones a Instituciones Financieras Internacionales (IFI) y la operatoria de pases por

parte del Banco Central, que atenuaron el efecto expansivo mencionado (Cuadro A-V-I).

En tal sentido, se advirtió una evolución generalizada para las principales variables financieras durante los primeros nueve meses del año que se acompañó de una mejora en la *performance* de las entidades bancarias, particularmente las pertenecientes al sector

público. A grandes rasgos, se observó un tenue pero sostenido crecimiento de los depósitos totales con principal participación de las colocaciones del sector público en un contexto de aumento de la recaudación fiscal; la tendencia decreciente de las tasas activas y la recuperación del crédito en pesos al sector privado con evoluciones que comienzan a superar la dinámica de la captación de depósitos.

CUADRO A-V-1

VARIABLES FINANCIERAS. PROMEDIOS MENSUALES A SEPTIEMBRE DE 2004. VARIACIÓN INTERANUAL Y CONTRA DICIEMBRE DE 2003. ARGENTINA. SEPTIEMBRE DE 2004

VARIABLES	SEPT. 2004	VARIACIÓN SEPT. 2004/ DIC. 2003	VARIACIÓN SEPT. 2004/ SEPT. 2003
Stock de reservas internacionales del BCRA (en U\$S M)	18.224	29,1%	35,9%
Depósitos en pesos al total de sectores (en \$ M) ⁽¹⁾	98.216	14,9%	21,5%
Depósitos en pesos del sector privado (en \$ M) ⁽¹⁾	70.394	0,7%	2,7%
Tasas pasivas para depósitos en pesos ⁽²⁾			
Caja de Ahorro	0,8	-0,035pp	-0,05pp
Plazo Fijo de 7-59 días	3,1	-0,57pp	-1,04pp
Plazo Fijo de 60 días o más	3,5	-0,98pp	-2,34pp
Préstamos en pesos al sector privado (en \$ M) ⁽³⁾	31.396	17,0%	17,8%
Tasas activas para préstamos en pesos (%) ⁽²⁾			
Adelantos en cuenta corriente	14,9	-7,7pp	-10,95pp
Documentos a sólo firma	10,9	-0,11pp	-1,33pp
Hipotecarios	12,0	-1,6pp	-2,6pp
Prendarios	12,7	-3,53pp	-6,43pp
Personales	23,8	-9,72pp	-13,58pp
Tarjeta de crédito	30,6	-4,24pp	-15,71pp

(1) Corresponde al promedio de los depósitos del mes de septiembre

(2) Corresponde al promedio de los préstamos del mes de septiembre

(3) Corresponden a la tasa mensual promedio

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

Finalizando el tercer trimestre de 2004, el volumen total de depósitos en el sector bancario nacional se situaba próximo a los \$ 98.200 M con un aumento interanual superior a 20% y una evolución progresiva a partir del mes de abril de

2004. Los mayores incrementos interanuales se observaron para las colocaciones del sector público en relación con el sector privado y en la modalidad en dólares respecto a pesos (Cuadro A-V-1).

Si bien continúa siendo sumamente superior el volumen de depósitos del sector privado en relación al público (70,8% y 29,2%, respectivamente) con el correr de los meses se fueron acotando las diferencias entre ambos, debido a los fortísimos aumentos interanuales desde el sector público que transfirió parte del superávit fiscal a la banca estatal¹ (147,1%). Fue particularmente elevado el aumento de los depósitos del sector público en moneda extranjera, con una más que cuadruplicación en el término de un año. El sector privado, por su parte, presentó tasas de crecimiento interanuales muy inferiores a las del sector público, en torno a 3% para las colocaciones en pesos y 9% en dólares, lo que incitó una pérdida progresiva de su participación en el total de depósitos. Así, se concluye que si bien es creciente y sostenido el aumento de los depósitos totales, esta dinámica se origina prácticamente en su totalidad en el sector público, dado que aun no se advierte una preferencia del sector privado por la constitución de depósitos bancarios.

En términos generales, los depósitos totales en pesos del sector privado alcanzaron en septiembre de 2004 un monto promedio mensual de \$ 70.394 M, con un incremento interanual de 2,7%², debido mayormente al traspaso de fondos privados desde cuentas transaccionales a colocaciones a plazo -de mayor rentabilidad dada la eliminación del impuesto a débitos y créditos- que a un aumento en la captación de nuevos fondos.

La mayor evolución fue para los depósitos a plazos más prolongados, con principal mejora para las colocaciones en plazo fijo ajustable por CER (\$ 3.692 M) que más que se cuadruplicaron entre septiembre de 2003 y 2004, al ser la alternativa más rentable para los depositantes privados en un contexto de tasas de interés ascendentes para este tipo de colocaciones y tenues aumentos inflacionarios. Pese a estos, los depósitos en plazo fijo ajustables por CER aun presentan una baja participación entre las

diferentes colocaciones disponibles para los primeros nueve meses del año (2,8%) (Gráfico A-V-1).

Contrariamente, los depósitos en plazo fijo no ajustables por CER manifestaron una caída interanual de \$ 4.802,6 M, que no pudo ser contrarrestada pese al ascenso gradual iniciado en el mes de julio del corriente año, que alteró una tendencia intermensual decreciente de 10 meses.

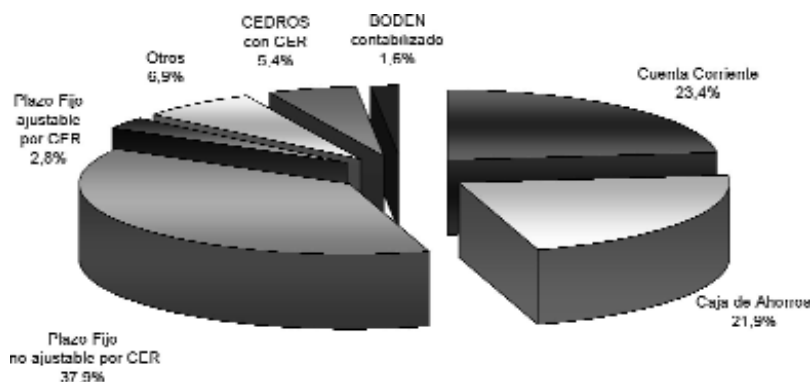
Los depósitos en cuenta corriente y en caja de ahorro manifestaron un aumento interanual de 25,6% y 43,5%, respectivamente. No obstante es importante considerar que dichos incrementos fueron los más bajos en lo que va del año 2004. El menor crecimiento interanual para esta modalidad de depósitos puede haberse originado en la mayor preferencia de los depositantes privados por colocaciones a plazos más prolongados. Vale mencionar que las colocaciones en cuenta corriente y caja de ahorro representaron cerca de 45% de los depósitos totales del sector privado para los nueve primeros meses del año.

¹ Según lo establece el decreto 2663 sancionado en el año 1992, el superávit del sector público nacional está obligado a colocarse en el Banco Nación.

² El crecimiento interanual de los depósitos totales de septiembre de 2004, resultó el menor en lo que va del año, junto al de agosto de 2004.

GRÁFICO A-V-1

DEPÓSITOS TOTALES EN PESOS DEL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD DE COLOCACIÓN. PROMEDIOS MENSUALES. ARGENTINA. ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

En septiembre de 2004 las tasas pasivas promedio se ubicaron en 0,8% para los depósitos en pesos en caja de ahorro, 3,0% para plazos fijos de 7 a 59 días y 3,5% para plazos fijos a 60 días o más. En términos generales se advirtió una retracción interanual importante en las tasas devengadas por las diferentes modalidades de depósitos, particularmente para las colocaciones en pesos a plazos mayores a 60 días (2,3 puntos porcentuales), originada en la eliminación del impuesto a créditos y débitos para tales depósitos que propició un traspaso de cuentas a la vista a depósitos a más largo plazo, aliviando por tanto, la liquidez bancaria. Pese a su menor rendimiento, fueron las tasas más elevadas para colocaciones en pesos, con una rentabilidad de 3,5% en promedio para septiembre de 2004 (Cuadro A-V-1).

No obstante, a partir de mayo de 2004 se observó un ascenso intermensual progresivo en las tasas pagadas a los depósitos en pesos, con el objeto de hacer más atractiva esta modalidad de ahorro y captar más fondos. Aun así, es importante

establecer que las tasas pasivas continúan prácticamente estancadas en niveles sumamente bajos, que no logran siquiera alcanzar los valores de un año atrás. Por otra parte, las tasas pagadas a los depósitos en dólares se mantuvieron prácticamente invariables mes a mes, con leves caídas intermensuales, particularmente para los depósitos a plazo.

A partir del mes de abril de 2004, los bancos privados comenzaron a pagar tasas más elevadas que las entidades públicas para los depósitos de más de un millón de pesos. De esta manera, en el mes de septiembre de 2004, los bancos públicos pagaron una tasa promedio de 2,3% contra 4,4% de las entidades privadas. No obstante, la recuperación interanual es más elevada para los bancos públicos, con crecimientos superiores a los de los bancos privados.

Las tasas activas manifestaron descensos generalizados para todas las modalidades de préstamos otorgados por entidades bancarias. El descenso en el costo de financiamiento para todas

las líneas crediticias con respecto a los altísimos valores a lo largo del año 2003, junto con las opciones de financiamiento a tasas fijas y en pesos y la prolongación de las promociones para las compras con tarjetas de crédito en cuotas fijas en pesos originadas en ciertos comercios, fueron algunas de las políticas empleadas en lo que va del año para dinamizar el crédito. Actualmente el Banco Central está evaluando medidas para incentivar el crédito de más largo plazo principalmente a través de dos vías: facilitar el acceso al crédito de nuevos sujetos que actualmente están excluidos, así como la implementación de nuevos instrumentos para fondear bancos sin caer en el empleo de redescuentos a través de los cuales el Estado terminaría financiando los créditos y los bancos sólo actuarían como intermediarios.

La tendencia decreciente de las tasas activas se desprende tanto de la comparación interanual como del análisis con respecto a diciembre de 2003, donde las tasas por préstamos personales mostraron las mayores caídas (13,6 y 9,7 puntos porcentuales, respectivamente), viéndose por tanto el consumo privado, particularmente beneficiado. En tal sentido, también fue notoria la caída de las tasas cobradas a los adelantos en cuenta corriente (10,9 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2003). Pese a esto es importante aclarar que aun no se verifica una mejora pronunciada para los créditos de más largo plazo, dada la leve caída de las tasas cobradas a los préstamos hipotecarios y a los documentos a sola firma (2,7 y 1,3 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2003, respectivamente).

Sin dudas, el hecho más destacado del período fue la gradual recuperación de los préstamos en pesos al sector privado. No obstante, es necesario tomar ciertos recaudos en el optimismo, tomando en cuenta cuáles fueron las modalidades de crédito que presentaron el mayor dinamismo en lo que va del año: las líneas de corto plazo, principalmente destinadas al consumo y al financiamiento diario

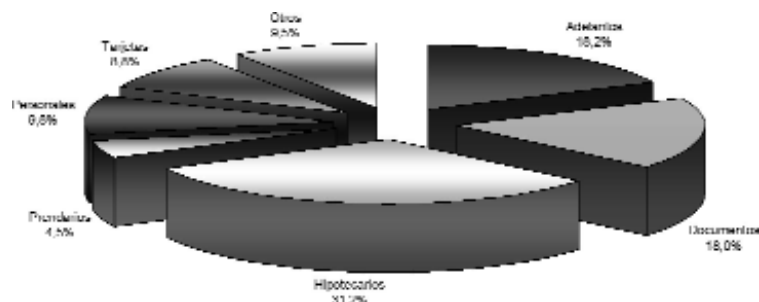
de las empresas. En cambio, los préstamos a largo plazo, continúan en niveles considerablemente bajos. Faltaría entonces, una mayor concreción de préstamos a plazos más prolongados para identificar una expansión crediticia que refleje las necesidades de las empresas y apunte a la recuperación de la economía nacional.

Para completar el análisis vale mencionar que si bien los préstamos hipotecarios en pesos del sector privado representaron poco más de 30% de los créditos totales durante los primeros nueve meses de 2004, tal participación está descendiendo rápidamente a la par de una mayor presencia de créditos de corto plazo para financiación personal y empresaria³ (Gráfico A-V-2).

³ Dado el mayor monto de los préstamos hipotecarios en relación a los de menor plazo que son empleados casi mayoritariamente para financiamiento diario de las empresas y consumo, era de esperar que presentaran la mayor participación relativa en el total de préstamos.

GRÁFICO A-V-2

PRÉSTAMOS TOTALES EN PESOS AL SECTOR PRIVADO POR MODALIDAD. PROMEDIOS MENSUALES. ARGENTINA. ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

Los préstamos totales en pesos otorgados al sector privado alcanzaron un monto promedio de \$31.396 M durante septiembre de 2004, evidenciando un alza interanual de 17,8% y de 17% con respecto a diciembre de 2003. Asimismo, de la comparación intermensual se desprende un crecimiento sostenido por siete meses consecutivos, que posibilitó una aceleración en la creación secundaria de dinero a través del multiplicador monetario.

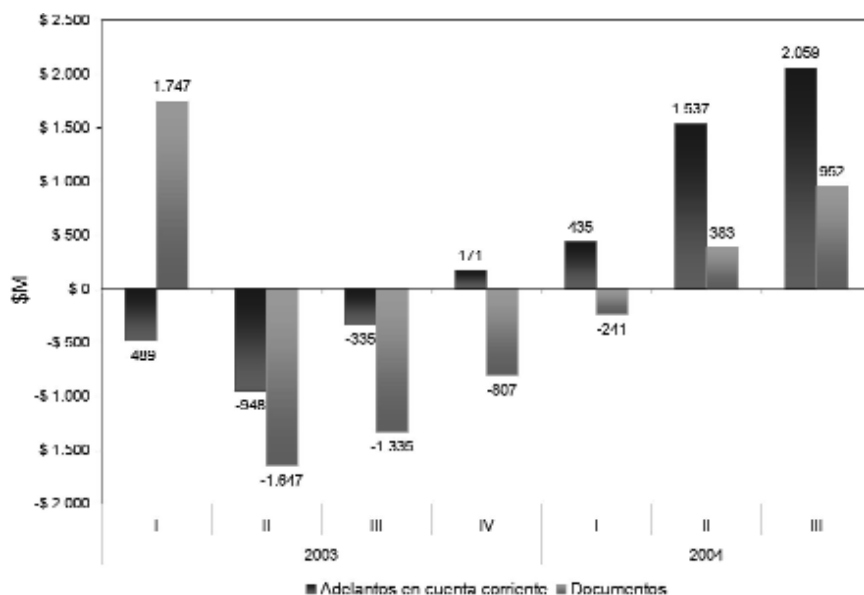
Como se mencionó anteriormente, las líneas comerciales fueron las que presentaron el mayor dinamismo a lo largo del año, seguidas por las de consumo, ambas con montos que superaron ampliamente los valores presentados un año atrás. Así, lograron concentrar 36,2% y 18,6% de los préstamos totales durante los primeros nueve meses de 2004, respectivamente (Gráfico A-V-2).

Las líneas comerciales fueron prácticamente en su totalidad de corto plazo con mayor incidencia de los adelantos en cuenta corriente seguidos de los créditos instrumentados a través de documentos, ambos particularmente demandados por grandes

firmas con necesidad de liquidez transitoria. En estos términos, desde el último trimestre de 2003 se advirtió una aceleración en el crecimiento interanual en los adelantos en cuenta corriente con un ascenso récord de \$ 2.059 M en el tercer trimestre de 2004 con relación al mismo período del año anterior. Mientras tanto, los documentos (a sola firma, descontados y comprados) mostraron un nuevo crecimiento interanual en el tercer trimestre de 2004 (\$ 952 M) luego de una reducción prolongada, por cuatro trimestres consecutivos (Gráfico A-V-4).

GRÁFICO A-V-3

ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE Y DOCUMENTOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES DE LOS PROMEDIOS TRIMESTRALES. EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

La expansión del financiamiento bancario al consumo prosiguió en el tercer trimestre de 2004, a la par de una mejoría en las expectativas de los consumidores. El dinamismo del consumo interno -mayormente de los estratos alto y medio-provocó que tanto los préstamos personales como el financiamiento a través de tarjeta de crédito manifestaran, durante el tercer trimestre de 2004, los mayores aumentos interanuales del año (\$ 807 M y \$ 1.061 M, respectivamente) (Gráfico A-V-4).

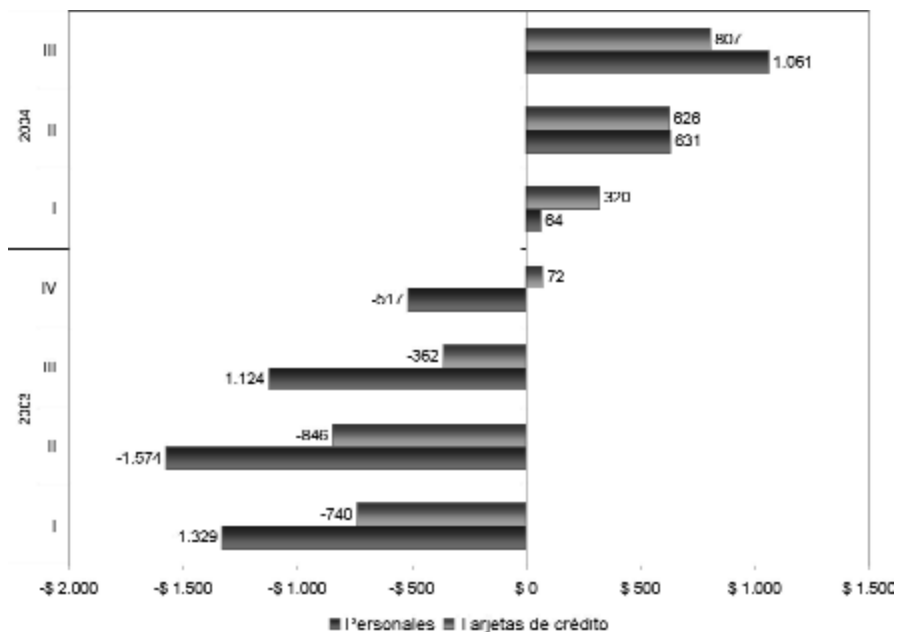
Los préstamos personales se perfilan como los más dinámicos para lo que resta del año, luego de un crecimiento sostenido desde fines de 2003, alentados particularmente por el mayor consumo estacional por las fiestas de fin de año y las vacaciones, conjuntamente con la liquidación del aguinaldo para los trabajos formales. Los principales atractivos de esta modalidad de financiamiento son el pago diferido de la primera cuota y los plazos prolongados para el reembolso del préstamo.

En el caso particular de la financiación mediante tarjeta de crédito, se esperaba una leve retracción durante el tercer trimestre vinculada con la eventual finalización de la promoción de compras a seis cuotas sin interés en junio de 2004. Si bien los meses de agosto y septiembre mostraron leves caídas intermensuales, la decisión de varios comercios de continuar con las promociones especiales para las compras con tarjeta de crédito atenuó la caída, e incluso propició un aumento de su empleo para el mes de julio.

En lo que respecta al costo de financiamiento, las tasas para créditos personales tuvieron un descenso interanual de 13,6 puntos porcentuales a septiembre de 2004, ubicándose en un promedio de 23,8%. Asimismo, la tasa nominal anual de las tarjetas de crédito pasó de 60,8% en julio de 2003, a un valor promedio de 31,2% para el mismo mes de 2004, último dato disponible al cierre de esta edición.

GRÁFICO A-V-4

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN PESOS. VARIACIONES INTERANUALES DE LOS PROMEDIOS TRIMESTRALES. EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

A diferencia de la evolución de los préstamos comerciales y personales, los créditos de largo plazo con garantía real (hipotecarios y prendarios) siguen registrando variaciones interanuales negativas, aunque con una desaceleración progresiva en el ritmo de descenso. Se destaca una leve recuperación en los prendarios, que lograron en septiembre de 2004 la primera variación interanual positiva del año, luego de un crecimiento intermensual sostenido desde abril pasado.

Así, pese a la aparición y difusión de distintas alternativas crediticias en las líneas hipotecarias desde el segundo trimestre de 2003, estos préstamos continuaron su prolongado descenso, siendo escaso el número de nuevas operaciones y mayor la cancelación de cuotas de préstamos ya existentes. Pese a que algunas tasas son inferiores a las vigentes durante los años de

Convertibilidad, el defasaje entre los salarios y los valores de propiedades, sumado a los elevados índices de empleo informal, restringe el acceso al crédito hipotecario y prendario a muchos interesados⁴.

Si bien se observa una desaceleración en la caída de los préstamos hipotecarios, durante el tercer trimestre de 2004 se confirmó la tendencia a la baja (\$1.012 M). Este panorama contrasta fuertemente con el auge del sector de la construcción y las expectativas de inversiones - captadas a través de los permisos de construcción y la superficie permitida-, y demuestra, paralelamente, la prolongación de la financiación mayoritaria a través fondos propios⁵. A tal fin, basta con referirse a los datos arrojados por la Encuesta Cualitativa del Estimador Mensual Industrial (EMI) de octubre de 2004, de la cual se desprende que sólo 6,8% de las firmas piensa

⁴ Un estudio realizado por el Banco Río en base a su cartera de clientes, permite aproximar una caracterización de los actuales demandantes de créditos hipotecarios. El informe sintetiza que el tomador de créditos hipotecarios es un individuo de edad mediana con ingresos familiares del orden de los \$ 3.500 por grupo familiar, o de \$ 2.000 si su demanda crediticia es individual, lo que permite inducir la limitada demanda por créditos hipotecarios, dado el nivel de salarios sustancialmente menor, en promedio.

⁵ Véase la sección *Construcción* en esta misma edición.

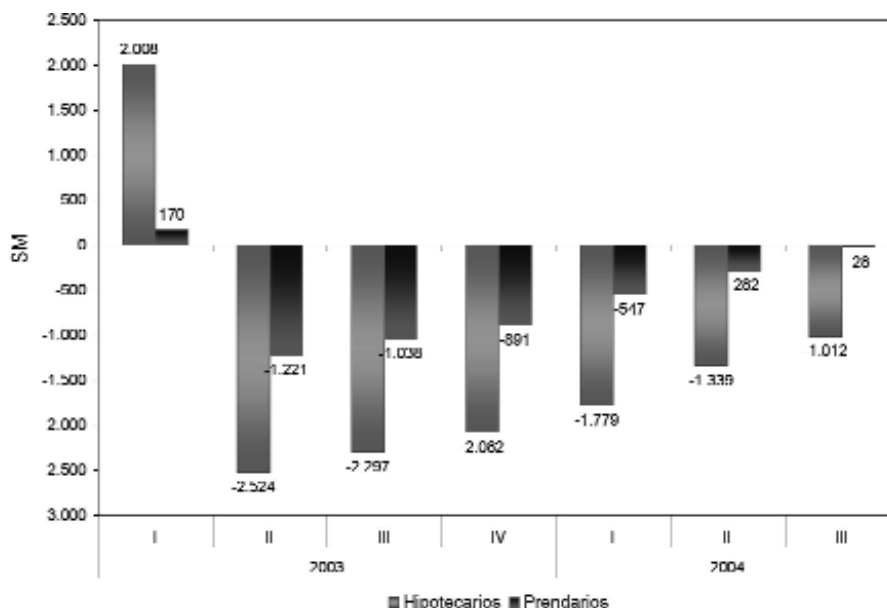
incrementar su *stock* de préstamos bancarios y solamente 26,3% de los fondos tomados serán destinados a la financiación de insumos. En este contexto, las tasas promedio de los créditos hipotecarios continúa descendiendo, manifestando una caída interanual de 2,6 puntos porcentuales y ubicándose en 12,0% en septiembre de 2004.

Por otro lado, los préstamos prendarios también verificaron una desaceleración en el ritmo de caída, prolongada durante todo el año 2004 y

acentuada durante el tercer trimestre de 2004 (\$ 28 M). La lenta recuperación para esta modalidad de préstamos, comenzó a acelerarse a inicios de 2004, debido al crecimiento de la comercialización de maquinaria agrícola y al mayor nivel de ventas de automotores que actualmente supera el promedio del año 2000. En lo referente a las tasas cobradas a las líneas bancarias, se ubicaban en un promedio mensual de 12,7% a septiembre de 2004, con un descenso interanual de 2,6 puntos porcentuales.

GRÁFICO A-V-5

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS Y PRENDARIOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO. VARIACIONES INTERANUALES DE PROMEDIOS TRIMESTRALES EN MILLONES DE PESOS. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

En síntesis, las líneas asociadas al consumo, dinamizadoras de la recuperación del crédito privado a finales del año 2003, continuaron creciendo durante el tercer trimestre de 2004, mayormente apoyados en los préstamos personales. Paralelamente, también las líneas de financiamiento utilizadas por las empresas comenzaron a acelerar su participación desde marzo de 2004. No obstante, no fueron préstamos destinados masivamente a actividades

productivas; más bien fueron créditos de corto plazo, asociados esencialmente a cubrir el día a día de las firmas. Por tanto, aun no se puede concluir que el crédito actual haya incidido fuertemente la actividad económica local. De hecho, si se compara la evolución de la economía real frente a la ligera y tardía recomposición del crédito, sigue quedando en evidencia que la reactivación económica no fue financiada por fondos del circuito bancario.

En vistas al actual proceso de reconstrucción del tejido productivo nacional y local, uno de los mayores desafíos que involucra al sector financiero es el de convertirse en el motor necesario para incentivar y acelerar la inversión productiva, a través de una ampliación particularmente centrada en el crédito de largo plazo, que encauce y motive el crecimiento económico. Para ello, es necesario una mayor vinculación entre el sistema financiero y el sector productivo, de manera tal que el crédito bancario reaccione como forma primaria de financiación de los proyectos empresarios. Por tanto, es necesario que se inste a las entidades bancarias a utilizar su liquidez actual para ofrecer mejores plazos y tasas al sector productivo, a la par de un mayor acercamiento de los empresarios con el sector bancario. En esta línea, las entidades financieras deberían reforzar las políticas crediticias hacia las pequeñas y medianas empresas, particularmente de aquellos sectores en los que urgen las inversiones para aumentar su capacidad de producción y atender la demanda interna creciente, así como también el mercado exterior. Actualmente la autoridad monetaria nacional está ideando medidas tendientes a incentivar el financiamiento de más largo plazo, fundamental para motorizar la actividad económica, entre las que se destaca la flexibilización del acceso al crédito, particularmente para aquellas firmas calificadas como morosas, las que podrían pasar a ser evaluadas por su capacidad de pago actual sin considerar su deuda anterior. También se están evaluando medidas que posibiliten reducir los costos administrativos de los pequeños créditos.

Será clave la envergadura que tome el sistema financiero en el proceso de crecimiento económico. Actualmente se asiste a una etapa de achicamiento del sector en términos de producto, valor agregado, cantidad de entidades financieras, sucursales y puestos de trabajo, que contrasta con el despliegue alcanzado por las actividades financieras en la década anterior. Al segundo trimestre de 2004, el sector financiero presentó un producto interno bruto de \$ 10.329 M, con una

caída interanual de 11,1%, a la par de una menor participación de las actividades financieras en la economía nacional, que se contrajo 34,1% en el término de un año, situándose en los \$ 2.352 M.

En cuanto a la estructura física del sistema financiero, desde la devaluación, 13 bancos extranjeros⁶ se retiraron del mercado nacional. Dentro de este proceso de reestructuración se advirtió un mejor posicionamiento de la banca de capitales nacionales que pasaron a adquirir varios de los bancos extranjeros que dejaron de operar en el país. Al respecto cabe referirse a algunos casos, tales como los de *Bansud SA*, *Banco Sudameris* y *Banca Nazionale del Lavoro*, que fueron fuertemente afectados por la crisis financiera que se precipitó a finales de 2001, dado que en gran medida habían basado su estrategia de expansión previa aduciendo que las casas matrices responderían ante los problemas de liquidez y solvencia, lo cual finalmente no ocurrió.

LA ACTIVIDAD FINANCIERA EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

El sector financiero muestra una elevada concentración en la Ciudad de Buenos Aires, tanto en términos de producto como de localización geográfica de las entidades financieras. De acuerdo a la última información de la Dirección de Estadística y Censos del GCBA para el año 2003, se desprende que la Ciudad de Buenos Aires generó 80% del valor bruto de producción del sector financiero nacional. A su vez, los servicios financieros representaron 15% del producto geográfico local, con principal incidencia de la intermediación bancaria.

Asimismo, la Ciudad de Buenos Aires, albergó la mayor cantidad de entidades bancarias, compañías financieras y cajeros automáticos de la red bancaria nacional, luego de la provincia de Buenos Aires. Al mes de agosto de 2004, la Ciudad de Buenos Aires localizaba 59 casas matrices y centrales del sistema financiero

⁶ Suquia, Bisel, Entre Ríos S.A., Heller, Providian, Scotiabank Quilmes, Kookmin Bank, Beal, entre otros.

nacional, el 20% de las filiales bancarias (863) y el 25% de los cajeros automáticos totales del país (1.674).

Es también altamente significativa la participación de la Ciudad de Buenos Aires en el stock de depósitos y préstamos totales del país. Durante el tercer trimestre de 2004, los depósitos en entidades bancarias radicadas en la Ciudad de Buenos Aires superaron el 50% de las colocaciones totales del país, mientras que los préstamos otorgados en el distrito porteño representaron 67,2% del total nacional. Así, no sólo se advierte el papel central de las entidades bancarias de la Ciudad, sino también se puede identificar, la mayor concreción de préstamos en el ámbito local, que muestra la mejor adecuación

de los demandantes locales a los requisitos bancarios vigentes⁷.

En el transcurso del tercer trimestre del año se evidenció una leve aceleración de los créditos concretados a escala nacional con respecto a igual período del año anterior (3,6%), que no fue acompañada por la dinámica local, dado el descenso interanual de los préstamos otorgados en la Ciudad de Buenos Aires (5,4%). En cambio, en lo referente a depósitos, la Ciudad acompañó la aceleración interanual nacional (17%), logrando incluso superar la tasa de crecimiento del resto del país (12,1%), y obteniendo por tanto, una mayor participación en el total de colocaciones nacionales (Cuadro A-V-2).

CUADRO A-V-2

PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS TOTALES Y DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. SALDO PROMEDIO AL FINAL DE TRIMESTRE EN MILLONES DE PESOS Y PARTICIPACIÓN (%). TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE III 2004

	2003				2004		
	I	II	III	IV	I	II	III
Préstamos Totales (\$ M)	65.249,4	64.530,3	55.350,2	54.100,9	52.642,2	55.396,2	57.368,3
Sector privado nacional	33.193,7	31.008,9	30.239,8	30.424,9	30.556,7	32.052,8	34.865,2
Préstamos Ciudad (\$ M)	48.038,8	47.205,7	40.772,9	39.435,7	36.277,8	37.892,9	38.551,3
Participación Ciudad/Total en Préstamos (%)	73,6	73,2	73,7	72,9	68,9	68,4	67,2
Depósitos Totales (\$ M)	73.418,7	83.512,4	88.059,2	92.505,0	92.081,5	99.511,7	100.990,9
Sector privado nacional	64.208,1	64.934,0	68.098,3	69.268,0	69.956,7	69.866,9	70.242,1
Depósitos Ciudad (\$ M)	41.475,6	45.203,6	46.312,3	49.153,2	48.984,6	53.168,9	54.176,8
Participación Ciudad/Total en Depósitos (%)	56,5	54,1	52,6	53,1	53,2	53,4	53,6

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

⁷ Si bien la mayor proporción del crédito nacional total se concretó en la Ciudad de Buenos Aires, una gran parte del mismo puede haber sido empleado en distintas localidades del interior del país, al no existir una relación unívoca entre ubicación de la entidad bancaria y de la firma solicitante. Asimismo, como pueden existir tasas activas diferenciales según distrito, es factible pensar que varias empresas del interior del país prefirieran tomar créditos en entidades de la Ciudad, con tasas relativamente menores.

La elevada participación de la Ciudad en el total de los préstamos bancarios se explica no sólo por su importante concentración de casas matrices y centrales, que genera una oferta crediticia más amplia en comparación con otras localidades del país, sino también por el *spread* bancario que deben agregar aquellas entidades financieras ubicadas en el interior del país sobre las tasas activas que cobran, asociado a un mayor riesgo crediticio por localización geográfica.

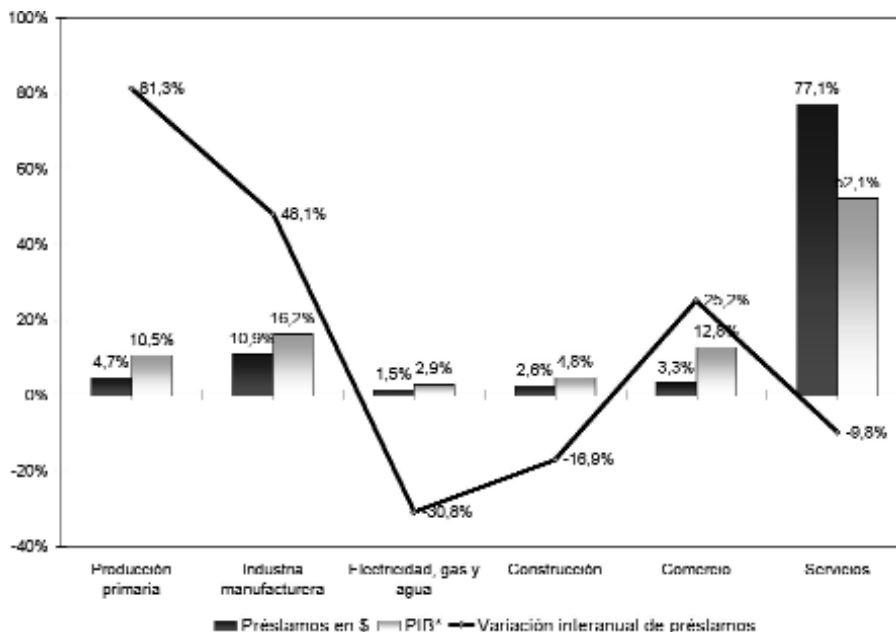
La mayor proporción de los créditos otorgados en la Ciudad de Buenos Aires fue destinada al sector de servicios (no incluye comercio), con una participación promedio para los nueve meses de 2004, superior a 77%. Así, el sector servicios que concentró para el segundo trimestre de 2004 más

de 52,1% del PIB nacional⁸, tuvo una participación sumamente superior en los créditos otorgados. En segundo lugar se ubicó la Industria Manufacturera, con una concentración de 10,9% de los préstamos totales de la Ciudad, siendo su contribución al producto interno bruto de 16,2% (Gráfico A-V-4).

La Producción primaria y el Comercio se situaron en el tercer y cuarto lugar, con participaciones de 4,7% y 3,3% sobre el total, respectivamente y aportes en la producción nacional de 10,5% y 12,8%. A continuación se ubicaron Construcción y Electricidad, gas y agua (2,6% y 1,5%, respectivamente) cuyas contribuciones en el PIB nacional fueron de 4,8% y 2,9%.

GRÁFICO A-V-6

PRÉSTAMOS EN PESOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA⁹. PARTICIPACIÓN, VARIACIÓN INTERANUAL Y COMPARACIÓN CON PIB NACIONAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. PROMEDIO DEL ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2004



* Son los datos correspondientes al PIB estimado para el segundo trimestre de 2004.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA e INDEC.

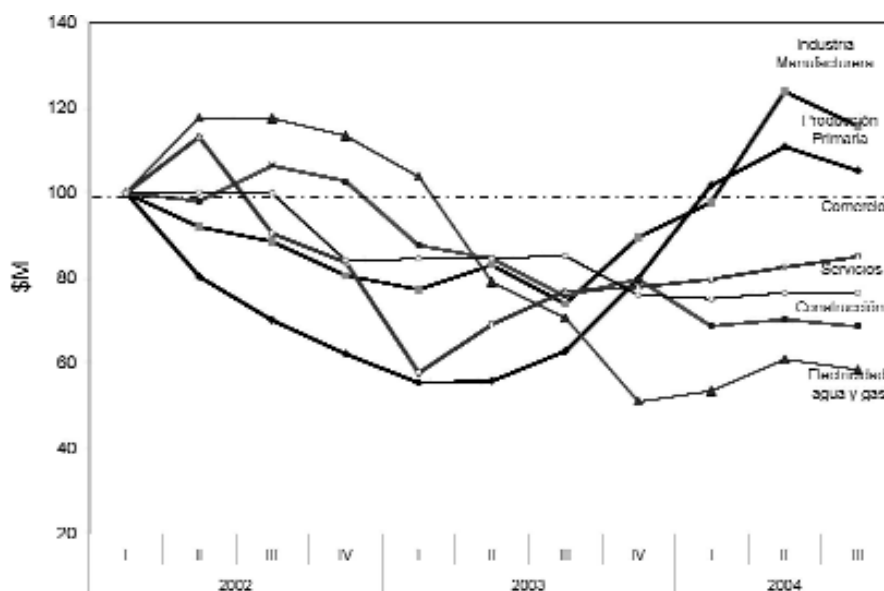
⁸ Como es posible que una parte sustancial de los créditos otorgados en la Ciudad sean destinados a actividades económicas desarrolladas en otros puntos del país, se considera más apropiada la comparación de la evolución de préstamos con la estructura económica nacional. Tal situación se hace patente al considerar el volumen elevado de préstamos destinados a la actividad primaria que son otorgadas por entidades situadas en la Ciudad, cuando la misma tiene una participación marginal en el PIB local.

⁹ Corresponde a préstamos otorgados por las entidades financieras localizadas en la Ciudad de Buenos Aires a personas físicas y jurídicas que en "situación normal", es decir sin endeudamiento.

El volumen de préstamos otorgados, mostró variaciones interanuales sumamente dispares según el tipo de actividad económica a la que fuera destinado. Sin dudas, el dinamismo particular de cada sector económico incidió directamente sobre el *stock* de préstamos. En primer lugar, es para destacar el aumento interanual de los créditos a la Producción Primaria y a la Industria Manufacturera, con tasas de crecimiento mayores a la media (81,3% y 48,1%, respectivamente). También, durante el tercer trimestre de 2004, el Comercio recibió préstamos

por un monto mayor al de un año atrás, aunque de un volumen menor (25,2%). No obstante, los préstamos destinados a Electricidad, gas y agua, Construcción y Servicios, manifestaron caídas de distintos tenor, con principal incidencia en el primer sector mencionado (30,8%). Este factor es preocupante, dado que demuestra el bajo apuntalamiento del sector bancario hacia actividades económicas que necesitan de inversión, con elevados valores de utilización de su capacidad instalada (Gráfico A-V-6).

GRÁFICO A-V-7
EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS (EN MILLONES DE PESOS) POR ACTIVIDAD ECONÓMICA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2002-TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del BCRA.

El Gráfico A-V-7 muestra una aproximación de la evolución del crédito bancario por actividad económica, con base en el primer trimestre posterior al abandono del tipo de cambio fijo. La elección de este período como base no es arbitraria y tiene que ver con la intención de identificar si hubo o no una evolución paralela entre el financiamiento bancario y la gradual recuperación de la actividad económica en el ámbito nacional y local.

En tal sentido, se advirtió que casi la totalidad de las actividades económicas percibieron un volumen de préstamos inferior al del primer trimestre de 2002, con excepción del sector energético, cuyo *stock* de créditos se mantuvo por encima durante cuatro períodos consecutivos. Paradójicamente, al segundo trimestre de 2004, este sector presenta un volumen de préstamos sumamente menor, aun cuando sus necesidades de financiamiento acusan una urgencia mayor.

Al segundo trimestre de 2004, la Industria Manufacturera muestra un volumen de crédito más elevado que a inicios de 2002 (16%). Su tendencia creciente se fue acelerando a partir del tercer trimestre de 2003, aunque recién entre los meses de marzo y septiembre del corriente año, logró superar los valores a inicios de 2002. De esta manera, se reafirma que gran parte de la evolución de la Industria Manufacturera local se logró sobre la base de fondos propios, ya que el financiamiento bancario presentó una reacción tardía.

Los casos anteriormente mencionados permiten una aproximación al desfase existente entre el crédito bancario y la evolución de la actividad económica, sin dudas, vinculados con un problema de trasfondo: los requisitos bancarios para recibir préstamos. En 2002, las firmas vinculadas con electricidad, agua y gas, tenían una mayor facilidad para acceder al crédito. La situación adversa actual, complicó el panorama y limitó su disponibilidad de préstamos. Contrariamente, la Industria Manufacturera

acumulaba años de contracción, lo que restringía su acceso al crédito y se sumaba a la falta de necesidad de financiamiento para encarar nuevos proyectos productivos. El dinamismo actual, con mayor posibilidad de exportar y una demanda interna creciente, amplió su necesidad de financiamiento bancario para aumentar su capacidad productiva, a la par de un mayor cumplimiento de los requisitos bancarios actuales.

Sin dudas el caso más adverso es el de la Construcción. Si bien es el sector con mayor crecimiento relativo en lo que va del año, el volumen de préstamos se encuentra "planchado" en valores muy alejados a los presentados a inicios de 2002. De hecho, el *stock* de créditos a la Construcción tiene caídas casi ininterrumpidas desde el tercer trimestre de 2002, a pesar de su progresivo ascenso y participación en el producto local y nacional.

Contrario es el caso de las actividades primarias, cuyo nivel de créditos al tercer trimestre de 2004 supera ampliamente los valores de 2002. No obstante, el préstamo bancario tampoco presentó una reacción previa al mejor desempeño del sector, apuntalando el crecimiento. Prácticamente la evolución de la actividad primaria se debió a la reinversión de utilidades devenidas de una mejor salida exportadora. Nuevamente, su *performance* actual, que lo posiciona como un cliente potencial del sistema financiero, con mayor posibilidad de hacer frente a las obligaciones financieras y consiguiente acceso al crédito, fue la causa principal de la aceleración del crédito al sector primario.

A.VI. TRANSPORTE

TRANSPORTE PÚBLICO

El transporte público de pasajeros de los primeros nueve meses de 2004 acumula un caudal de 1.521 millones de pasajeros¹ y una tasa de crecimiento interanual de 9,4%. Este aumento es muy significativo porque se compara contra períodos que habían evidenciado un importante crecimiento también. Asimismo, es el primer año en el cual la cantidad de pasajeros transportados superó los niveles de 2001. Este resultado es producto de aumentos en cada uno de los trimestres de 2004 y está fuertemente correlacionado con la situación económica general. En este sentido, los aumentos en el transporte se encuentran vinculados al mayor dinamismo que se observa en el mercado de trabajo, donde se registran aumentos en el empleo y la tasa de actividad². De la misma manera, el mayor nivel de actividad comercial y de consumo generan desplazamientos hacia los ejes comerciales metropolitanos, tanto desde el Conurbano como en el interior de la Ciudad³.

En el primer trimestre, el número de pasajeros que utilizó los distintos medios de transporte público mostró una alta tasa de crecimiento con respecto a igual período del año anterior (15,1%), consolidando un crecimiento acelerado a lo largo de cinco trimestres consecutivos luego de las caídas de 2002. Este desempeño se debe a que tanto los subtes, como los colectivos y los trenes presentaron simultáneamente las mayores tasas de crecimiento de estos últimos años. Por el

contrario, en el segundo y tercer trimestre de este año, se observa una desaceleración del crecimiento con tasas de variación promedio interanual de 6,5% y 7,6% respectivamente. Nuevamente, estas tasas son explicadas por una evolución similar en los tres medios de transporte público, aunque con disparidades al interior de cada uno de ellos, como se señalará más adelante. No obstante, debe tenerse en cuenta que, mientras la comparación interanual del primer trimestre de este año se realiza contra un período en el que subtes y trenes aún presentaban tasas de crecimiento negativas producto de la crisis, las comparaciones del segundo y tercer trimestre de 2004 se realizan contra períodos de importante ascenso, que ya arrojaban un total de pasajeros superior al caudal de 2001.

En cuanto a la distribución de los pasajeros entre los distintos medios de transporte, cabe señalar que los colectivos aumentaron su participación transportando 374,9 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2004, lo que constituye el 69% de los usuarios del transporte público. Los trenes, en cambio, disminuyeron su participación pasando del 23% en el tercer trimestre de 2001 a menos del 19% en el tercero de 2004. Finalmente, los subtes también disminuyeron su participación aunque en menor medida que los ferrocarriles. Este medio concentra el 12% de los pasajeros en este último trimestre contra 13% en el mismo período de 2001. No obstante, la información disponible no permite conocer la

¹ En tanto se registran los boletos vendidos, este número corresponde a la cantidad de viajes realizados y no a la cantidad de personas que se desplazan.

² Véase la sección *Mercado de Trabajo* en esta misma edición.

³ Véase la sección *Comercio Minorista* en esta misma edición.

participación de los distintos medios de transporte en la circulación al interior de la Ciudad de Buenos Aires. Esto se debe a que en el caso de colectivos y trenes la red excede los límites de la Ciudad y no hay registro sobre el lugar donde sube y baja

cada pasajero, con lo cual no es posible saber si utilizó dicho medio de transporte para movilizarse al interior de la Ciudad, de la Ciudad al Conurbano o dentro del Conurbano (la única excepción a esto es el grupo de colectivos Distrito Federal).

CUADRO A-VI-1

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LOS DISTINTOS MEDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004

PERÍODO	SUBTE	LÍNEAS DE TRANSPORTE DE COLECTIVOS				FERROCARRILES ****	TOTAL
		D.F.*	GRUPO 1**	GRUPO 2 ***	SUBTOTAL		
MILES DE PASAJEROS							
2002	222.066	248.258	851.313	22.091	1.121.662	355.887	1.699.616
Trimestre I	47.676	52.276	178.317	4.545	235.138	82.913	365.727
Trimestre II	57.695	62.605	214.257	5.520	282.382	89.640	429.717
Trimestre III	60.059	65.822	226.344	6.141	298.307	91.905	450.272
Trimestre IV	56.636	67.556	232.395	5.884	305.835	91.428	453.899
2003	228.505	289.622	967.695	31.365	1.288.682	377.819	1.895.004
Trimestre I	47.080	60.005	200.304	6.075	266.383	82.079	395.542
Trimestre II	59.454	74.338	247.793	7.515	329.646	95.407	484.507
Trimestre III	61.896	77.212	257.752	8.772	343.737	99.040	504.673
Trimestre IV	60.074	78.068	261.845	9.003	348.916	101.293	510.283
2004							
Trimestre I	52.257	66.203	235.527	8.284	310.013	92.952	455.222
Trimestre II	60.523	78.930	269.809	9.910	358.649	96.649	515.821
Trimestre III	66.127	83.035	281.672	10.260	374.967	102.125	543.219
Acumulado 2004	178.906	228.168	787.008	28.453	1.043.629	291.727	1.514.262
VARIACIÓN INTERANUAL (%)							
2002	-8,1	-5,6	-6,3	-15,4	-6,5	-17,6	-9,8
Trimestre I	-12,0	-16	-16,4	-35,1	-17,0	-22,6	-17,8
Trimestre II	-8,3	-10,5	-10,9	-20,1	-11,1	-20,7	-13,3
Trimestre III	-6,7	-1,4	-1,9	-9,2	-2,1	-16,5	-6,7
Trimestre IV	-6,1	5,5	3,7	8,4	3,8	-10,1	-1,3
2003	2,9	15,7	13,7	42,0	14,9	6,5	11,5
Trimestre I	-1,3	14,8	12,3	33,7	13,3	-1,0	8,2
Trimestre II	3,0	18,7	15,7	36,1	16,7	6,4	12,8
Trimestre III	3,1	17,3	13,9	42,8	15,2	7,8	12,1
Trimestre IV	6,1	15,6	12,7	53,0	14,1	10,8	12,4
2004							
Trimestre I	11,0	10,3	17,6	36,4	16,4	13,2	15,1
Trimestre II	1,8	6,2	8,9	31,9	8,8	1,3	6,5
Trimestre III	6,8	7,5	9,3	17,0	9,1	3,1	7,6
Acumulado 2004	6,2	7,9	11,5	27,2	11,1	5,5	9,4

* Líneas de colectivos que cumplen la totalidad de su recorrido en la Ciudad de Buenos Aires.

** Líneas de colectivos que tienen una de las cabeceras en la Ciudad de Buenos Aires y las restantes en alguna localidad del Conurbano bonaerense.

*** Líneas de colectivos que realizan recorridos de media distancia partiendo de la Ciudad de Buenos Aires.

**** Comprende el servicio ferroviario prestado en la Ciudad de Buenos Aires y alrededores a través de las líneas Mitre, Sarmiento, Roca, Urquiza, San Martín, Belgrano Norte y Sur.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En los tres primeros trimestres de este año, el transporte automotor presentó tasas de crecimiento mayores a las del transporte público en general (11,1%). Esta evolución se observa en todos los grupos de colectivos y es significativa si se tiene en cuenta que ya en el segundo trimestre de 2003 el total de pasajeros superaba los valores de 2001. Esto último explica la desaceleración del crecimiento en el segundo y tercer trimestre de este año, aunque con tasas todavía altas de 8,8% y 9,1% respectivamente.

Las líneas de media distancia con cabecera en la Ciudad (grupo 3) son las que arrojaron los incrementos más altos (31,9% en el segundo trimestre y 17,0% en el tercero) y que acumulan un crecimiento interanual de 27,2% en lo que va del año. Sin embargo, este grupo comprende tan sólo al 3% de los pasajeros que en 2004 utilizaron el transporte automotor. En este sentido, es más significativo el crecimiento que se observa en el grupo de colectivos que tiene parte de su recorrido en la Ciudad y parte en el Conurbano (grupo 2) ya que los aumentos de 8,9% y 9,3%, en el segundo y tercer trimestre, respectivamente, alcanzan al 75% de los pasajeros, y el incremento en lo transcurrido de 2004 es de 11,5%. Por último, el grupo de colectivos con recorrido dentro de la Ciudad (grupo 1) tuvo incrementos más modestos que alcanzaron 6,2% en el segundo trimestre, 7,5% en el tercero y 7,9% en el acumulado de los primeros nueve meses del año (Cuadro A-VI-1).

En comparación con el transporte automotor, la recuperación del número de pasajeros de la red de subterráneos fue más lenta. En 2003, había presentado un crecimiento interanual acumulado de 2,9% frente a un aumento de 14,9% en el caso de los colectivos. Asimismo, la tasa de variación interanual acumulada de los tres primeros trimestres de este año muestra que el crecimiento en el uso de subtes nuevamente es inferior al de los otros medios de transporte, aunque la diferencia es menor a la registrada en el año anterior. Cabe destacar que recién en el tercer trimestre de este año, el número de pasajeros

transportados en subterráneos superó los valores de 2001, cinco períodos después que lo ocurrido para los movilizados en colectivos.

El patrón de crecimiento del agregado es el mismo que el de las cinco líneas que integran la red de subterráneos. Luego de fuertes aumentos en el primer trimestre (la comparación interanual se realiza contra un período en el que el subte aún presentaba variaciones negativas), se observaron tasas muy bajas o levemente negativas en el segundo trimestre de 2004. Este resultado obedece fundamentalmente al comportamiento del mes de abril así como también a los conflictos por la jornada laboral de los trabajadores de subterráneos que dieron lugar a sucesivos paros (sorpresivos y programados) en todas las líneas en horarios pico. Finalmente, en el tercer trimestre, se recuperan las tasas de crecimiento sin llegar a los niveles de principio de año.

Más allá de las variaciones en el mismo sentido, existen diferencias en la magnitud de las tasas de crecimiento entre las distintas líneas de subte. La línea B, en particular, registra un aumento muy superior al de las otras líneas desde el segundo trimestre de 2003 que se acentúa en el período siguiente con la inauguración de dos estaciones y acumula un crecimiento para los tres primeros trimestres de 2004 de 11,9%. Esta mayor tasa de crecimiento también está determinada por el hecho de que mientras el resto de las líneas suspendió reiteradamente el servicio en el microcentro por protestas piqueteras, la línea B no se vio afectada ya que su recorrido está por fuera de dicha zona. Por último, el número de pasajeros que utilizaron la línea B aumentó debido al desplazamiento de usuarios del ferrocarril San Martín hacia la combinación Urquiza-línea B para desplazarse desde el Conurbano hacia el centro de la Ciudad debido al mal funcionamiento del primer ramal.

Las líneas A, C, D y E muestran variaciones similares entre sí a lo largo de este año, aunque la C presenta un nivel negativo en el segundo trimestre (-1,5%) y una menor recuperación en el

tercer trimestre (3,9%) (Gráfico A-VI-1), lo cual determina una variación interanual acumulada para los primeros nueve meses de 2004 de 3,8%, la menor de todas las líneas de subte. La *performance* de la línea C se debe básicamente a los problemas ocurridos en el Ferrocarril Roca, que interrumpió el servicio sucesivas veces durante este año por lo que se redujo el caudal de pasajeros que combina ambos medios de transporte en la estación Constitución.

Por su parte, el premetro presentó tasas de crecimiento interanuales negativas en todos los trimestres de este año. No obstante, en la medida que transporta sólo 1,1% del total de la red, este comportamiento es poco significativo en la evolución general (Cuadro A-VI-2).

CUADRO A-VI-2

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2004

PERÍODO	LÍNEA A	LÍNEA B	LÍNEA C	LÍNEA D	LÍNEA E	PREMETRO	TOTAL SUBTE
	%						
2002	-10,3	-6,9	-12,8	-4,6	-9,4	-7,5	-8,1
Trimestre I	-12,5	-13,0	-18,1	-5,9	-9,8	-23,4	-12,0
Trimestre II	-9,9	-7,3	-14,0	-4,2	-10,3	-3,6	-8,3
Trimestre III	-9,8	-4,8	-11,5	-3,3	-7,5	-1,3	-6,7
Trimestre IV	-9,4	-3,0	-7,8	-5,1	-10,0	-0,2	-6,1
2003	-0,3	7,6	2,8	1,1	-0,6	5,6	2,9
Trimestre I	-5,5	2,3	-0,9	-1,9	-5,5	12,2	-1,3
Trimestre II	-0,1	6,7	4,0	1,9	-1,0	4,5	3,0
Trimestre III	0,0	8,2	2,3	1,1	0,4	3,6	3,1
Trimestre IV	3,8	12,2	5,5	2,9	3,1	3,2	6,1
2004							
Trimestre I	8,3	18,1	10,0	7,8	7,5	-2,7	11,0
Trimestre II	0,0	8,0	-1,5	-0,1	0,4	-10,2	1,8
Trimestre III	5,8	10,9	3,9	5,7	6,5	-3,2	6,8
Acumulado 2004	4,5	11,9	3,8	4,2	4,6	-5,4	6,2

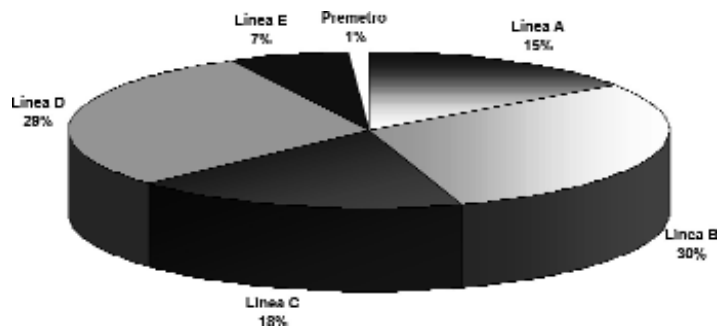
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

En relación al caudal de pasajeros transportados en cada línea, en el Gráfico A-VI-1 se puede ver cómo, hasta fines de 2003, la línea D concentraba el mayor número de pasajeros. Si embargo, ya desde el primer trimestre de este año, ese volumen es alcanzado también por la línea B que, gracias a las altas tasas de crecimiento registradas, ganó participación en el total de pasajeros transportados por la red de subterráneos en detrimento del resto

de las líneas (incluido el premetro), con excepción de la línea E, que mantuvo su participación constante. De esta manera, las líneas D y B, contribuyen en la actualidad con más de la mitad de los pasajeros transportados en esta modalidad, mientras que las líneas C y A en conjunto no alcanzan 30%, y la línea E y el premetro representan menos de 8%.

GRÁFICO A-VI-1

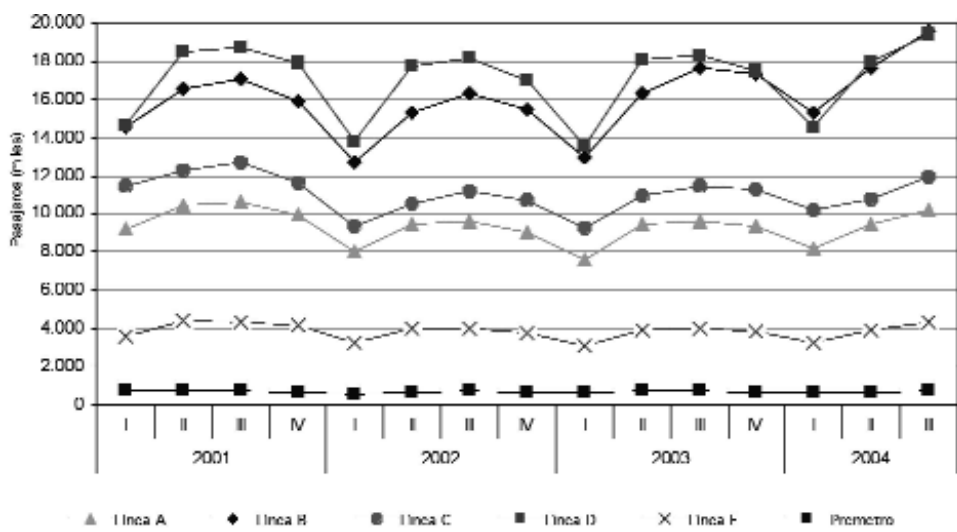
TRANSPORTE. PARTICIPACIÓN DE LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS EN EL TOTAL DE PASAJEROS TRANSPORTADOS POR LA RED (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE III 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

GRÁFICO A-VI-2

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE SUBTERRÁNEOS (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



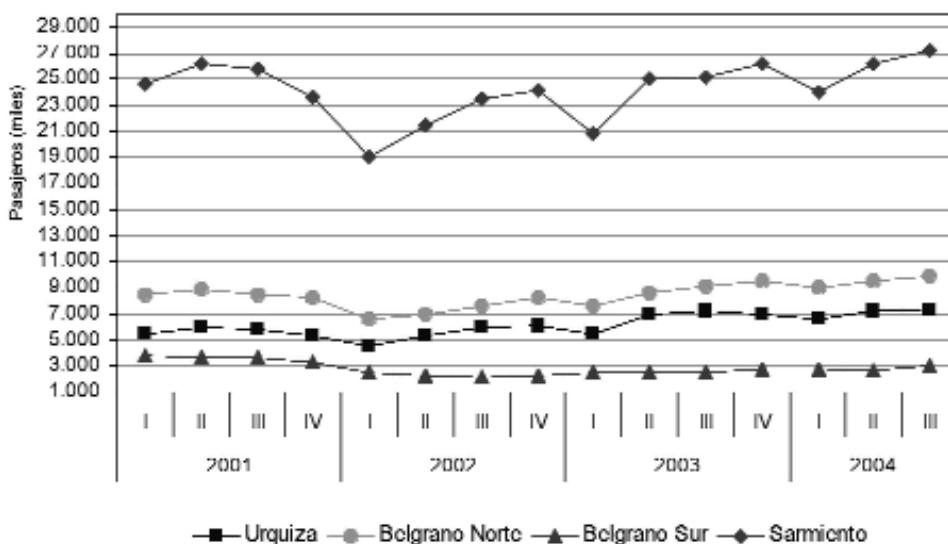
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

El transporte ferroviario, en general, presentó una dinámica inferior a la media de los transportes públicos en los nueve primeros meses de 2004, acumulando un crecimiento de sólo 5,5% (Cuadro A-VI-3). La tasa de crecimiento fue muy significativa en el primer trimestre (se compara contra un período de caída), pero muy reducida en el segundo y tercero (1,3% y 3,1% respectivamente), cuando los ferrocarriles quedaron muy por detrás del resto de los medios de transporte en lo que respecta a cantidad de pasajeros. En efecto, el volumen de pasajeros transportados en términos generales no alcanza aún los valores de 2001; sólo los ramales Sarmiento (en el tercer trimestre de 2004), Urquiza y Belgrano Norte (en el segundo trimestre de 2003) superan el caudal de pasajeros de 2001,

mientras que los ferrocarriles San Martín y Roca tienen un 25% menos de usuarios que entonces⁴. Es decir, frente a la evolución general, hay marcadas diferencias entre ramales en lo que respecta a las tasas de crecimiento acumuladas, tanto en 2003 como en estos nueve meses de 2004 (Gráficos A-VI-2 y A-VI-3). También debe tenerse en cuenta que hay marcadas diferencias en el caudal de usuarios en cada línea ya que mientras que el ramal Roca alcanzó en los tres primeros trimestres de 2004 79,6 millones de pasajeros y el Sarmiento 77,4 millones, el ramal San Martín transportó 22,3 millones, el Urquiza 21 millones y el Belgrano Sur sólo 8,4 millones. De esta manera, las distintas tasas de crecimiento por ferrocarril no tienen el mismo impacto en el total transportado.

GRÁFICO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES URQUIZA, SAN MARTÍN, BELGRANO NORTE Y BELGRANO SUR (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

El número de pasajeros que utilizaron los ferrocarriles Sarmiento, Urquiza, Belgrano Norte y Belgrano Sur aumenta interrumpidamente desde 2003 y arroja las mayores tasas de crecimiento interanual acumulado en los primeros nueve meses de este año. El ferrocarril Urquiza, en

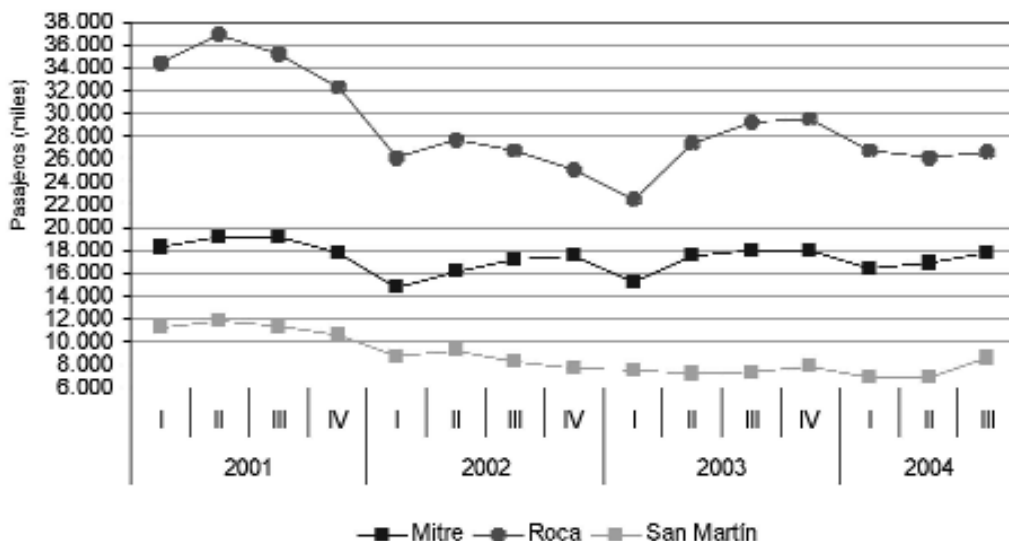
primer lugar, mostró el mejor desempeño desde 2002, con un incremento muy acelerado entre el tercer trimestre de 2002 y el segundo de 2004, cuando presentó la mayor variación positiva (32,6%). Después de mantener altos aumentos en los períodos subsiguientes, en el segundo y tercer

⁴ Las terminales ferroviarias en la Ciudad de Buenos Aires son Constitución (Roca), Chacarita (Urquiza), Retiro (Belgrano Norte, Belgrano Sur, Mitre y San Martín), Plaza Once (Sarmiento).

trimestre de este año, el crecimiento volvió a desacelerarse fuertemente con tasas de 2,7% y 1,5% respectivamente y acumula para estos primeros nueve meses de 2004 un incremento de 7,4%. Para evaluar esta *performance* debe tenerse en cuenta que la comparación se realiza contra períodos de 2003 en los cuales el ferrocarril Urquiza presentó niveles especialmente altos. Asimismo, como ya se señaló, se relaciona con el desplazamiento de pasajeros desde el ramal San Martín y explica, en parte, los aumentos observados en la línea B de subte. En el caso del ferrocarril Belgrano Norte, el comportamiento fue similar, con un buen desempeño en 2003, una alta tasa de crecimiento en el primer trimestre de 2004 (18,5%) y una desaceleración en el segundo y tercer trimestre (10,1% y 9,1%), aunque menos marcada que en el caso del ferrocarril Urquiza. Por su parte, el ramal Belgrano Sur, sufrió las variaciones

negativas más acusadas en 2002, mostró una recuperación progresiva en 2003 y los primeros meses de 2004 y presentó la mayor tasa de crecimiento interanual en el tercer trimestre (19,2%), incluso teniendo en cuenta que se compara también contra un período de alta tasa de crecimiento en 2003. Finalmente, el ferrocarril Sarmiento acumula en los primeros nueve meses de 2004 una tasa de variación interanual de 9% y supera, en el tercer trimestre de 2004, el caudal de pasajeros del ramal Roca (hasta entonces el que presentaba mayor cantidad de usuarios), gracias a los aumentos en el número de pasajeros en el primero y las caídas en el segundo. Este ramal muestra las menores oscilaciones en sus tasas de crecimiento pese a que registró un aumento de 15,5% en el primer trimestre y de 4,9% y 7,9% en el segundo y tercero respectivamente.

GRÁFICO A-VI-4
TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES MITRE, SARMIENTO Y ROCA (EN MILES). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del INDEC y DGEyC, GCBA.

Por otro lado, a las caídas en el caudal de pasajeros de los ferrocarriles San Martín y Roca, se sumó, en el segundo y tercer trimestre de 2004, la variación negativa del ramal Mitre. Este último arrojó en 2003 un crecimiento acumulado de 4,7%, sólo superior al de las líneas San Martín y Roca que presentaban caídas. En 2004, luego de un crecimiento en el primer trimestre (7,5%), se registraron variaciones negativas en el segundo y tercero (-4,1% y -0,7% respectivamente) que determinaron una variación interanual acumulada en lo que va del año de apenas 0,6%. El ferrocarril San Martín, venía presentado la peor *performance* entre todos los ramales (Gráfico A-VI-2), con caídas permanentes que se extendieron hasta el segundo trimestre de este año, cuando

registró una variación de 3,6% (con la sola excepción del cuarto trimestre del año pasado en que se produjo una variación positiva de 1,1%). Sin embargo, el tercer trimestre arrojó un crecimiento de 16,3%, que si bien es alto no debe sobrestimarse porque surge de comparar contra un período de nivel bajo. De esta manera, el ramal acumula un crecimiento de 1,4% en estos tres primeros trimestres de 2004. Finalmente, el ferrocarril Roca, ramal con el mayor caudal de pasajeros, mantiene un comportamiento muy irregular con una clara tendencia a la baja (Gráfico A-VI-3). Luego del impulso notorio que mostró en el primer trimestre, registró caídas en el segundo y tercero (-4,3% y -8,8% respectivamente).

CUADRO A-VI-3

TRANSPORTE. CANTIDAD DE PASAJEROS QUE UTILIZARON LAS LÍNEAS DE FERROCARRILES DE ACCESO A LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2004

PERÍODO	ROCA	SARMIENTO	MITRE	SAN MARTÍN	BELGRANO NORTE	URQUIZA	BELGRANO SUR	TOTAL
	%							
2002	-24,0	-12,1	-11,9	-24,9	-14,0	-3,1	-35,6	-17,6
Trimestre I	-24,2	-23,0	-19,3	-22,3	-23,4	-17,0	-35,5	-22,6
Trimestre II	-25,0	-18,1	-15,5	-22,4	-21,0	-11,9	-36,9	-20,7
Trimestre III	-24,0	-8,7	-10,5	-27,8	-10,2	2,4	-40,9	-16,5
Trimestre IV	-22,7	2,2	-2,0	-27,2	-0,6	14,9	-28,3	-10,1
2003	2,8	10,2	4,7	-12,0	18,7	22,0	12,3	6,5
Trimestre I	-13,8	9,6	3,2	-14,7	16,1	19,9	2,3	-1,0
Trimestre II	-1,3	16,5	8,4	-22,0	23,3	32,6	9,8	6,4
Trimestre III	8,9	7,0	4,2	-10,1	19,7	21,8	16,2	7,8
Trimestre IV	17,9	8,3	3,0	1,1	15,8	14,6	21,9	10,8
2004								
Trimestre I	18,9	15,5	7,5	-8,5	18,5	21,2	9,6	13,2
Trimestre II	-4,3	4,9	-4,1	-3,6	10,1	2,7	6,9	1,3
Trimestre III	-8,8	7,9	-0,7	16,3	9,1	1,5	19,2	3,1
Acumulado 2004	0,7	9,0	0,6	1,4	12,3	7,4	11,9	5,5

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC-GCBA.

CIRCULACIÓN DE VEHÍCULOS

La evolución de la cantidad de vehículos que circulan por las distintas redes de acceso y autopistas de la Ciudad de Buenos Aires mostró, en todos los casos, crecimiento en los tres primeros trimestres de este año, con variaciones muy marcadas en el primer trimestre y más moderadas en el segundo y tercero (en estos casos la comparación interanual se realiza contra valores más altos en 2003 que para el primer trimestre), acumulando en los primeros nueve meses de 2004 un aumento de 13,7%.

En particular, las autopistas del interior de la Ciudad presentaron mayores tasas de crecimiento

que los accesos a la Ciudad, acumulando un aumento de 20,4% en los tres primeros trimestres del año. Luego del fuerte incremento que se observó en el primer trimestre (32,7%), las tasas se redujeron en el segundo y tercer trimestre aunque continuaron siendo elevadas (14,6% y 16,4% respectivamente). En el caso de los accesos a la Ciudad, también se registraron tasas de variación positivas en los tres trimestres de 2004, tanto para autos como para colectivos y camiones livianos y los resultados acumulados fueron de 11,3% y 12,6% respectivamente. El patrón de evolución fue el mismo que en el caso de las autopistas con mayores tasas de crecimiento en el primer trimestre y variaciones algo menores en el segundo y el tercero (Cuadro A-VI-4).

CUADRO A-VI-4

TRANSPORTE. CANTIDAD DE VEHÍCULOS QUE TRANSITAN LAS AUTOPISTAS DE ACCESO Y DEL INTERIOR DE LA CIUDAD. TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002-2004

PERÍODO	AUTOPISTAS DE ACCESO A LA CIUDAD*		AUTOPISTAS DEL INTERIOR DE LA CIUDAD**	TOTAL
	AUTOS	COLECTIVOS Y CAMIONES LIVIANOS		
	%			
2002	-11,0	-13,5	-11,7	-11,3
Trimestre I	-15,6	-19,6	-21,0	-17,2
Trimestre II	-14,8	-17,4	-15,5	-15,1
Trimestre III	-10,5	-11,9	-9,2	-10,3
Trimestre IV	-2,9	-4,8	-0,6	-2,4
2003	10,0	14,7	12,5	10,9
Trimestre I	6,2	10,8	4,2	6,0
Trimestre II	8,8	14,0	14,5	10,6
Trimestre III	11,7	15,4	13,5	12,4
Trimestre IV	12,9	18,1	16,5	14,1
2004				
Trimestre I	12,9	16,4	32,7	17,7
Trimestre II	10,5	11,1	14,6	11,6
Trimestre III	10,6	10,7	16,4	12,1
Acumulado 2004	11,3	12,6	20,4	13,7

* Se incluyen la autopista Buenos Aires-La Plata y los accesos Norte, Oeste y Ricchieri, quedando excluida la autopista Ezeiza-Cañuelas.

** Se trata del flujo vehicular pasante por los puestos de peaje ubicados en la Ciudad de Buenos Aires, de las autopistas Ausa y Covimet.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de INDEC y DGEyC, GCBA.

En resumen, en los nueve meses transcurridos de 2004 se registraron tasas de crecimiento en los distintos medios de transporte público, con un acumulado de 1.521 millones de pasajeros. El transporte automotor tuvo el mejor desempeño, con una tasa de crecimiento acumulado de 11,1%, seguido por la red de subterráneos (6,2%); entre tanto, los ferrocarriles mostraron un modesto

incremento de 5,5%, con marcadas diferencias en la evolución entre ramales. Asimismo, la circulación de vehículos, tanto en las autopistas de la Ciudad (20,4%) como en los accesos a la misma (11,3% de autos y 12,6% de colectivos y camiones livianos), registraron aumentos significativos en los primeros nueve meses de 2004.

A.VII. SERVICIOS PÚBLICOS

Durante los primeros meses de 2004, la "crisis energética" fue uno de los principales temas de agenda del Gobierno Nacional y en el mes de abril, como consecuencia de la falta de gas, se produjeron cortes esporádicos en el servicio de electricidad. En ese momento se señalaba la posibilidad de faltas en el abastecimiento de gas durante el invierno, el período de mayor consumo del año, y se alertaba sobre la incidencia que esta escasez tendría sobre la incipiente reactivación industrial. Sin embargo, dicho pronóstico no se cumplió: a partir de mayo la producción volvió a crecer, aunque a un ritmo menor que durante el primer trimestre, y no hubo escasez del fluido durante los meses más fríos del año.

Por otro lado, como señalan varios analistas especializados, podría pensarse la crisis como un intento de recomposición de precios luego de la devaluación por parte de un sector concentrado. En este sentido, no habría habido realmente escasez de gas, sino una restricción de la oferta por parte de los productores para incrementar sus ganancias, exigiendo un mayor precio para el gas en boca de pozo, a pesar de que con los actuales valores internacionales del petróleo las empresas petroleras tienen ganancias muy elevadas¹.

En este contexto, desde el desencadenamiento de la 'crisis energética', el Estado fue tomando diversas medidas, tanto para paliar posibles faltantes como para apuntalar los precios de la energía eléctrica y del gas. Así, en los primeros meses del año, se implementó el Programa de Uso

Racional de Energía (PURE), y se hicieron recortes a las exportaciones de gas, se realizaron importaciones de gas boliviano y fuel oil venezolano, aumentos del gas en boca de pozo y retenciones a las exportaciones, tanto de petróleo como de gas natural.

A partir de mediados de 2004 se verifica, por un lado, la finalización del faltante de gas, y, por otro, la toma de decisiones que tendieron a aumentar las tarifas del sector. En primer lugar, en septiembre de 2004 se dispuso un alza en las tarifas eléctricas, consecuencia del aumento estacional que dispuso el gobierno con la resolución 527, publicada el 22 de septiembre en el boletín Oficial y retroactiva al primero de mes. El impacto es insignificante para las casas de familia, que habrían pagado en promedio un 1% más. Sin embargo, afecta en un 15% a las pequeñas demandas no residenciales (establecimientos que tienen una potencia instalada de 0 a 10 kilovatios); entre 5% y 8% a las pequeñas y medianas empresas (que consumen de 10 a 50 kilovatios); y entre 15% y 30% a los grandes consumos (más de 50 kilovatios de potencia). A diferencia de otros años, en que el aumento estacional era revertido a los pocos meses, esta vez los incrementos se consideran definitivos, ya que se aplican para compensar el déficit ocasionado en el mercado eléctrico mayorista, luego de más de dos años sin modificaciones. El sistema administrado por CAMMESA –la entidad que rige el sistema eléctrico argentino– le debe a las generadoras \$600M, por

¹ Kosulj R. y Pistonesi H. (2004): *Presentación acerca de la crisis energética realizado por expertos de la Fundación Bariloche. Elementos para el análisis de la actual crisis energética argentina. Mesa de Coyuntura, Instituto de Estudios y Formación CTA.*

el agotamiento del Fondo de Estabilización eléctrico. En la medida que los costos de producción de electricidad subieron mientras el precio a los usuarios finales se mantuvo fijo, el fondo se agotó y el Estado asumió como una deuda propia el bache generado a favor de las usinas.

En segundo lugar, a partir del primero de octubre se verificó un aumento en el precio del gas comprimido (GNC), de entre 4 y 5 centavos el metro cúbico. A partir de dicha suba, el GNC, que costaba entre \$0,52 y \$0,60 el m³, pasó a valer entre \$0,56 y \$0,65 en el área metropolitana, lo que implica un encarecimiento de entre 7% y 8%. Este aumento es el tercero en la venta al público desde abril pasado, cuando las estaciones de servicio incrementaron el precio del gas entre 8% y 10%.

Este aumento del GNC fue consecuencia de la suba en el gas en boca de pozo que el Gobierno dispuso aplicar desde octubre, según una disposición establecida meses atrás. El encarecimiento del fluido en origen había sido de entre 15% y 23%, según la cuenca del país. Se prevén 3 ajustes más en los precios, como reacción del aumento del gas en boca de pozo, en marzo, julio y septiembre de 2005.

Por otro lado, cabe destacar la firma de un acuerdo de integración energética a largo plazo con Bolivia por diez años renovables con un simple acuerdo de partes. El convenio permitirá al país limítrofe aumentar las ventas de gas a Argentina hasta 20 millones de metros cúbicos diarios para abastecer fundamentalmente a las siete provincias del noreste. Para ello se prevé una inversión de U\$S1.000M en la construcción de un nuevo gasoducto, que atravesará dicha región a lo largo de 1.500 kilómetros. Se estima que la construcción del gasoducto, impulsado por el *Grupo Techint*, finalizará en el año 2007. El protocolo firmado por ambos presidentes no precisa el precio del fluido, a la espera de que el Congreso boliviano apruebe una ley de

hidrocarburos que empiece a fijar las reglas de este mercado. Autoridades bolivianas han dejado trascender que habría aumentos en el precio del gas que exportan a nuestro país en el próximo año.

Otra de las novedades fundamentales de este período es la nueva participación del Estado en el sector energético, a partir de la creación de *Energía Argentina S.A.* (ENARSA). Mientras que el 53% de la propiedad de ENARSA estará en manos del Estado Nacional, 12% se repartirá entre las provincias y la Ciudad de Buenos Aires, a razón de medio punto por distrito, y el 35% restante estará abierto a capitales privados. La compañía estará habilitada tanto para intervenir en el mercado energético como a lo largo de toda la cadena productiva de hidrocarburos que incluye además del petróleo, el gas y otros combustibles. ENARSA se propone oficial como firma 'testigo' en el sector, y evitar situaciones de abuso por parte de monopolios y oligopolios. En virtud de los cambios introducidos por el Congreso, será una sociedad anónima de derecho privado que, sin embargo, estará sometida a los controles de la Sindicatura General de la Nación y de la Auditoría General de la Nación.

Más allá de estas decisiones gubernamentales, hasta el momento no se actuó respecto de los compromisos de inversión incumplidos por las firmas licenciatarias y concesionarias proveedoras de servicios públicos, ni sobre la reformulación de la normativa regulatoria del sector. Tampoco parece haberse considerado que durante la Convertibilidad, las tarifas locales fueron relativamente más altas que las vigentes en el escenario internacional, con niveles de rentabilidad también superiores. En este sentido, la denominada "crisis energética", más que estar asociada al tema de las tarifas, tiene un componente estructural que deriva del mal diseño de las reformas efectuadas a principios de los noventa y de la falta de marcos regulatorios adecuados.

A continuación se presenta la evolución del consumo de energía eléctrica en los primeros nueve meses del año, con énfasis en el tercer trimestre, en base a datos suministrados por una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires. Luego se analiza la evolución del consumo reciente de gas natural en la Ciudad de Buenos Aires. El seguimiento del sector se realiza a partir del consumo de gas entregado según tipo de usuario, en base a información suministrada por ENARGAS. Los últimos datos disponibles se refieren al mes de septiembre de 2004 por lo que se analizan los tres primeros trimestres del año, con particular referencia al tercero de ellos.

ENERGÍA ELÉCTRICA

En los primeros nueve meses de 2004 se registró, en relación con igual período del año anterior, un incremento de 4,4% en la electricidad total facturada por una de las dos distribuidoras que prestan el servicio en la Ciudad de Buenos Aires. Este resultado marca la continuidad en la tendencia a la recuperación iniciada en el año 2003, tras la crisis económica y financiera interna

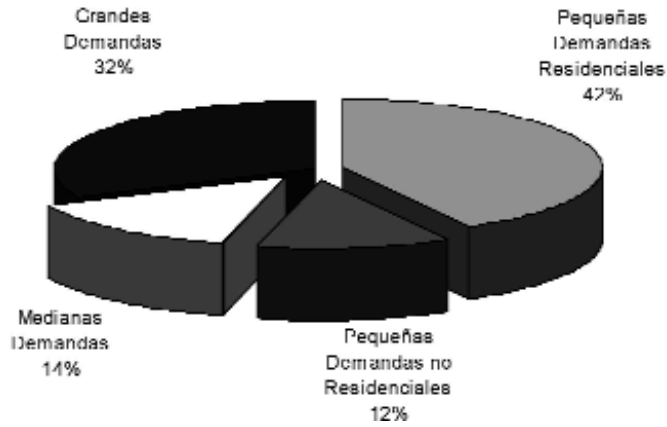
que afectó con gran intensidad a la actividad de la Ciudad de Buenos Aires.

El mayor dinamismo se verificó en el consumo de medianas demandas, que aumentó 6,7% con respecto a los primeros nueve meses de 2003, seguido de las grandes demandas (6%), que representan 14% y 32% del total respectivamente (Gráfico A-VII-1). Si bien en el acumulado de los primeros nueve meses de 2004 el aumento de las pequeñas demandas no residenciales fue alto (6,6%), su baja participación dentro de las pequeñas demandas, en las que el servicio residencial es mucho más importante y tuvo un incremento de sólo 2%, determinó un crecimiento moderado en el total de pequeñas demandas (3%).

Para una correcta evaluación del mayor crecimiento relativo de las pequeñas demandas no residenciales y de las medianas demandas, debe considerarse que éstas habían sido las que más habían caído entre 2001 y 2002 (teniendo una merma de 6,1 y 6,3% respectivamente en ese período) y, en particular, las medianas demandas sólo tuvieron una recuperación mínima en el año 2003 (0,7%).

GRÁFICO A-VII-1

ENERGÍA ELÉCTRICA. CONSUMO POR TIPO DE DEMANDA EN PORCENTAJES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

La desagregación de la información indica que en el tercer trimestre del corriente año se registró, siempre en comparación con idéntico período de 2003, un peor desenvolvimiento que en el acumulado de los nueve meses. Mientras en el tercer trimestre hubo un aumento interanual de 1,3%, en el acumulado del año, el crecimiento fue de 4,4% (explicado por un aumento de 3,8% en el primer trimestre y de 8,5% en el segundo) (Cuadro A-VII-1).

El bajo desenvolvimiento del tercer trimestre se verifica en todos los tipos de consumo, pero más

acentuadamente en las pequeñas demandas. Así, mientras las medianas demandas verificaron una suba de 2,3%, y las grandes de 4,4%, las pequeñas demandas no residenciales aumentaron sólo 1,7%, y las residenciales tuvieron una merma de 1,2%. El bajo desenvolvimiento de las pequeñas demandas residenciales, se encuentra asociado a la puesta en funcionamiento del Plan de Uso Racional de Energía (PURE), ya que uno de sus pilares fundamentales es el premio al bajo consumo residencial, a través de rebajas para los usuarios que consuman menos gas que en igual bimestre de 2003.

CUADRO A-VII-1**ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE CONSUMO. EN KWH Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004**

PERÍODO	PEQUEÑAS DEMANDAS			MEDIANAS DEMANDAS	GRANDES DEMANDAS	TOTAL
	SERVICIO RESIDENCIAL	SERVICIO NO RESIDENCIAL	SUBTOTAL			
2001	1.081.350.396	295.711.204	1.377.061.600	381.088.641	798.588.237	2.556.738.478
Trimestre I	269.674.300	75.691.583	345.365.883	96.644.263	208.754.191	650.764.337
Trimestre II	267.321.580	73.898.187	341.219.767	97.455.217	199.392.076	638.067.060
Trimestre III	291.254.042	73.920.181	365.174.223	94.451.203	193.295.288	652.920.714
Trimestre IV	253.100.474	72.201.253	325.301.727	92.537.958	197.146.682	614.986.367
2002	1.049.966.979	277.560.146	1.327.527.125	357.227.568	775.706.712	2.460.461.405
Trimestre I	251.789.668	68.351.897	320.141.565	92.405.664	209.121.411	621.668.640
Trimestre II	257.639.969	68.554.559	326.194.528	87.390.304	184.432.066	598.016.898
Trimestre III	291.939.120	70.728.017	362.667.137	89.006.465	186.536.983	638.210.585
Trimestre IV	248.598.222	69.925.673	318.523.895	88.425.135	195.616.252	602.565.282
2003	1.071.755.959	296.099.623	1.367.855.582	359.877.980	790.834.470	2.518.568.032
Trimestre I	260.603.307	71.427.712	332.031.019	91.908.068	210.028.939	633.968.026
Trimestre II	258.657.625	72.450.631	331.108.256	86.093.410	188.804.555	606.006.221
Trimestre III	294.988.874	75.477.408	370.466.282	90.543.776	191.002.278	652.012.336
Trimestre IV	257.506.153	76.743.872	334.250.025	91.332.726	200.998.698	626.581.449
2004						
Trimestre I	262.760.179	76.888.504	339.648.683	98.718.228	219.552.882	657.919.793
Trimestre II	276.549.946	80.157.542	356.707.488	95.067.093	206.004.827	657.779.408
Trimestre III	291.561.404	76.761.787	368.323.191	92.631.677	199.433.471	660.388.339
Acumulado 2004	830.871.529	233.807.833	1.064.679.362	286.416.998	624.991.180	1.976.087.540
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2002	-2,9	-6,1	-3,6	-6,3	-2,9	-3,8
2003	2,1	6,7	3,0	0,7	2,0	2,4
2004						
Trimestre I	0,8	7,6	2,3	7,4	4,5	3,8
Trimestre II	6,9	10,6	7,7	10,4	9,1	8,5
Trimestre III	-1,2	1,7	-0,6	2,3	4,4	1,3
Acumulado 2004	2,0	6,6	3,0	6,7	6,0	4,4

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

Por otro lado, cabe destacar que en el acumulado del año 2004 se recuperaron los niveles de los primeros tres trimestres de 2001 (antes que se desatara la crisis de la Convertibilidad) en casi todos los tipos de usuarios. Mientras la variación de las pequeñas demandas residenciales respecto de igual período de 2001 fue de 0,3%, las no residenciales crecieron 4,6%; asimismo, las grandes demandas tuvieron un aumento de 3,9%. El único sector que reconoció una merma fue el de las medianas, de 0,7%.

Como una forma de complementar el análisis precedente, se presenta una lectura de la información desagregada según tipo de consumo y usuario de acuerdo a su sector de actividad. Entre enero y septiembre de 2004, los usuarios residenciales representaron 47,5% del total, los comerciales 40,4% y los industriales 5,7%. Se puede apreciar asimismo que los segmentos comercial e industrial han sido los que presentaron el mayor dinamismo durante los primeros tres trimestres de 2004. (Cuadro A-VII-2).

En el caso de los usuarios comerciales se observa una continuación de la tendencia alcista en el tercer trimestre, pero con una desaceleración en el ritmo de crecimiento en el último período, con un aumento de 5,3%. En los primeros dos trimestres de 2004 había aumentado 5,6% y 10,5%, y en 2003 había tenido un muy bajo incremento interanual, de 0,9%.

Para los usuarios industriales, en cambio, se verifica una caída en el tercer trimestre (3,5%), en contraposición con las altas tasas de aumento en los dos primeros trimestres de 2004. Dicha disminución se explica, fundamentalmente, por la merma en las grandes demandas, de 10,3% (las pequeñas y medianas crecieron en términos interanuales, pero a un ritmo mucho menor al de los primeros dos trimestres, 4,4% y 8,4% respectivamente). Debido al temor a una escasez de energía para llevar adelante la actividad industrial, muchas empresas decidieron concentrar la producción en los primeros meses del año para asegurarse de cierto nivel de stocks. Esto explica parte al menos en la caída intertrimestral en los indicadores de consumo industrial de energía en el tercer período del año.

Por otro lado, cabe destacar que en el tercer trimestre de 2004, cayeron todas las demandas correspondientes al consumo residencial: mientras las grandes tuvieron una merma de 15%, las medianas disminuyeron 3,9%, y las pequeñas 1,2%.

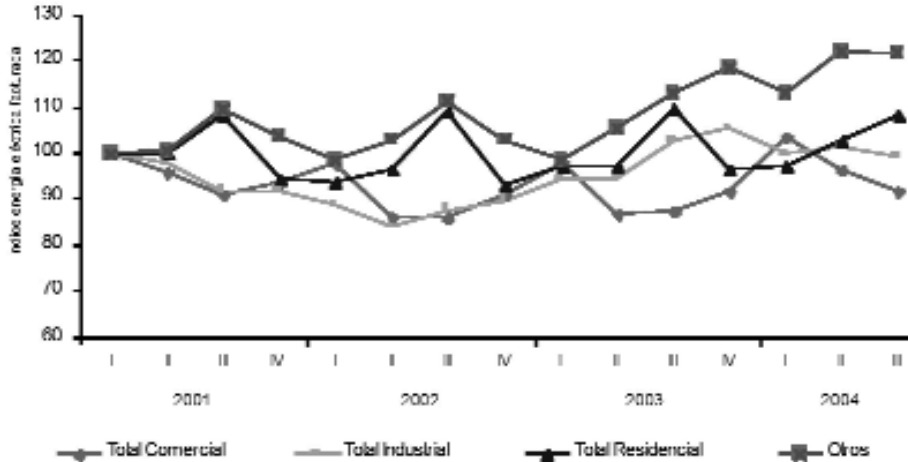
Considerando el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, puede apreciarse que, en un contexto en el que la energía eléctrica total facturada a los distintos consumidores de la Ciudad de Buenos Aires aumentó 4,4%, la electricidad vendida a los pequeños y medianos usuarios comerciales e industriales creció por encima de la media, entre 8% y 11% con relación a igual período del año anterior.

En contraste con lo acontecido en los sectores comercial e industrial, las grandes demandas correspondientes al uso residencial fueron las que tuvieron el peor desempeño, con un descenso interanual de 12%. De esta manera, revirtieron la tendencia alcista que habían tenido hasta el año pasado, cuando se registró un incremento de 6% con relación a 2002, habiendo sido las de mayor crecimiento en 2002 y 2003. En esta caída influyeron las medidas del Gobierno para estimular el ahorro de energía con el objetivo de dejar ciertos niveles de disponibilidad para el sector productivo. Cabe destacar asimismo que las grandes demandas residenciales fueron las únicas que habían tenido caídas en los dos primeros trimestres de 2004.

El otro sector con descenso interanual en el acumulado de los primeros nueve meses fue el de las grandes demandas industriales, con una merma de 1,9%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre, de 10,3% (Gráfico A-VII-2).

GRÁFICO A-VII-2

ENERGÍA ELÉCTRICA FACTURADA SEGÚN TIPO DE USUARIO. ÍNDICE BASE TRIMESTRE I DE 2001=100. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, CGBA, en base a información de una de las dos compañías distribuidoras de energía eléctrica de la Ciudad de Buenos Aires.

GAS NATURAL

El volumen de gas distribuido en la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre de 2004 disminuyó 5,3% con respecto a igual período de 2003, tanto para los usuarios seleccionados como para el total. Sin embargo, al tomar los primeros tres trimestres en conjunto, el volumen de gas creció interanualmente 23,1% y 21,6%, por las importantes subas en los primeros dos trimestres.

De esta manera, durante el tercer trimestre de 2004 hubo un freno de la recuperación del consumo de gas, que se había iniciado en 2003. (Cuadro A-VII-3). Dicha merma se encuentra asociada, por un lado, al sistema de premios y castigos implementado por el Gobierno Nacional, con el propósito de restringir el consumo residencial y comercial para asegurar ciertos niveles para la industria; y por otro, a la inversión anticipada por parte de las empresas en los primeros meses del año previendo una crisis energética que finalmente no se concretó.

CUADRO A-VII-3

GAS ENTREGADO SEGÚN TIPO DE USUARIO. CANTIDAD (MILES DE M³) Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004

PERÍODO	TIPO DE USUARIO						TOTAL
	RESIDENCIAL	COMERCIAL	INDUSTRIAL	GNC	CENTRALES ELÉCTRICAS	SUBTOTAL PRINCIPALES USUARIOS	
2001	1.217.828	222.430	121.627	280.253	2.161.679	4.003.817	4.039.162
Trimestre I	121.720	38.270	20.538	65.919	826.400	1.072.847	1.080.375
Trimestre II	409.429	65.181	32.885	71.685	569.434	1.148.614	1.161.436
Trimestre III	486.386	71.549	35.742	72.273	404.439	1.070.389	1.084.465
Trimestre IV	200.293	47.430	24.051	70.376	361.406	703.556	712.886
2002	1.194.478	212.961	106.241	282.152	1.277.206	3.073.038	3.114.940
Trimestre I	130.448	36.539	18.990	59.379	420.147	665.503	672.691
Trimestre II	386.187	59.470	29.465	68.280	360.304	903.706	915.404
Trimestre III	508.611	73.162	35.642	74.854	348.272	1.040.541	1.054.933
Trimestre IV	169.232	43.790	22.144	79.639	148.483	463.288	471.912
2003	1.233.336	234.577	116.010	340.402	1.573.187	3.497.512	3.543.658
Trimestre I	125.219	40.250	20.797	74.535	331.867	592.668	600.586
Trimestre II	372.803	62.314	30.480	84.336	341.796	891.729	903.987
Trimestre III	553.845	82.865	39.621	89.913	423.552	1.189.796	1.206.098
Trimestre IV	181.469	49.148	25.112	91.618	475.972	823.319	832.987
2004							
Trimestre I	132.416	43.926	55.116	84.207	675.020	990.685	966.777
Trimestre II	385.319	67.235	32.835	92.953	595.576	1.173.918	1.187.145
Trimestre III	478.710	76.409	36.933	96.534	438.655	1.127.241	1.142.272
Acumulado 2004	996.445	187.570	124.884	273.694	1.709.251	3.291.844	3.296.194
	VARIACIONES INTERANUAL (%)						
2002	-1,9	-4,3	-12,7	0,7	-40,9	-23,2	-22,9
2003	3,3	10,2	9,2	20,6	23,2	13,8	13,8
2004							
Trimestre I	5,7	9,1	165,0	13,0	103,4	67,2	61,0
Trimestre II	3,4	7,9	7,7	10,2	74,2	31,6	31,3
Trimestre III	-13,6	-7,8	-6,8	7,4	3,6	-5,3	-5,3
Acumulado 2004	-5,3	1,2	37,4	10,0	55,8	23,1	21,6
	PARTICIPACIÓN POR TIPO DE USUARIO (%)						
Acumulado 2004	30,2	5,7	3,8	8,3	51,9	99,9	100,0

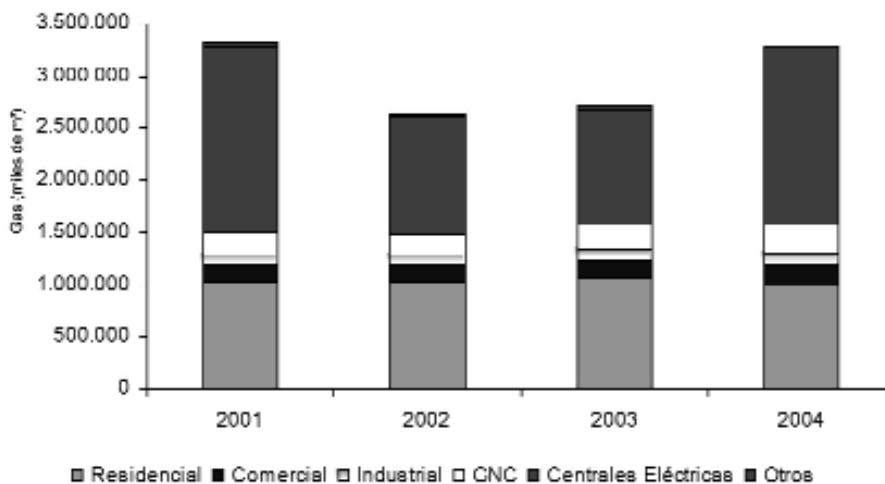
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Enargas.

El grupo de consumo que tuvo el mayor dinamismo entre enero y septiembre de 2004 fue el de centrales eléctricas, aumentando 55,8% respecto a igual período de 2003. Sin embargo, dicho sector sólo tuvo un aumento de 3,6% en el tercer trimestre, lo que pone de manifiesto una fuerte desaceleración en el último período. Por otro lado, la cantidad de gas demandada por las centrales eléctricas en los primeros nueve meses de 2004 no llegó a

los niveles de igual período de 2001: los metros cúbicos de gas entregados resultaron 5,1% inferiores a los de 2001, año inmerso en el escenario recesivo de la economía en su conjunto. En este sentido, la recuperación de la demanda en 2003 y 2004 ha sido sustantiva pero ha estado fundamentalmente asentada sobre la utilización de la capacidad instalada ociosa (Gráfico A-VII-3).

GRÁFICO A-VII-3

GAS NATURAL ENTREGADO POR TIPO DE USUARIO. EN MILES DE M3. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2001-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de Enargas.

Otro sector que verificó gran crecimiento entre enero y septiembre de 2004 fue el de los usuarios industriales (37,4%), profundizando la recuperación acontecida durante 2003. Sin embargo, dentro de este período cabe hacer una diferenciación significativa: mientras que en el primer trimestre de 2004 el crecimiento interanual alcanzó 165%, en el segundo fue de sólo 8%, y en el tercero hubo una merma de 6,8%. Dicha reducción podría estar asociada al temor a la crisis energética que se auguraba en los siguientes meses del año, lo cual redundó en

el adelanto de producción de bienes, generando una acumulación de *stocks* que llevó a que, en el tercer trimestre, las empresas no produjeran tanto.

En el caso de la demanda de gas para distribución de GNC, cabe recordar que la misma había tenido una tendencia creciente incluso durante la crisis económica. En los primeros nueve meses de 2004 continuó esta evolución, incrementándose 10% en relación a igual período de 2003, y acumulando un crecimiento de 30,4% con relación a igual período

de 2001. El motivo del mayor consumo radica en que, a pesar de que el costo de este combustible ascendió en pesos tras la devaluación, su demanda para el parque automotor se encuentra asociada a la sustitución de la nafta, de mayor precio interno.

Así, entre enero y septiembre de 2004, se verificó un alto crecimiento de centrales eléctricas y GNC, que habían sido los de mayor crecimiento en 2003. Mientras el primero venía de una de las más profundas caídas en 2002, el segundo había tenido un aumento destacado en ese mismo año.

Por último, los usuarios residenciales fueron los únicos que en el acumulado de 2004 tuvieron resultados negativos, registrando una merma de 5,3%, asociada fundamentalmente a la caída en el tercer trimestre del año, de 13,6%. La disminución en el consumo por parte de este tipo de usuarios se explica en gran medida por la aplicación del Programa de Uso Racional de Energía, que, al aplicar reducciones de tarifa a aquellos que disminuyeran su consumo respecto de 2003, se constituyó en un aliciente a la baja del consumo.

A.VIII. TURISMO

Durante los primeros nueve meses de 2004, el turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires se situó en niveles considerablemente más elevados que un año atrás, con ganancias extendidas a lo largo del período analizado, aun cuando se compara contra meses del año anterior que presentaron importantes crecimientos interanuales en el nivel de visitas.

Progresivamente la Ciudad de Buenos Aires se consolida como un destino internacional de relevancia, elegido no sólo para vacacionar sino también para realizar o asistir a ferias y congresos, estudiar, concretar negocios, hacer compras e incluso por temas vinculados con la salud y la estética de alta complejidad.

La demanda turística de la Ciudad de Buenos Aires se acrecienta y diversifica *vis á vis* la ampliación de las conexiones aéreas con otros destinos internacionales y la mayor difusión y promoción como centro turístico a escala mundial. Su cultura, patrimonio histórico, variada oferta de entretenimiento, actividades y alojamientos hoteleros se adaptan a los flujos turísticos más disímiles, logrando satisfacer las expectativas que motivan las visitas, y sirven, al mismo tiempo, como disparadores de nuevos arribos.

Actualmente, con la firma del protocolo que declara a la Argentina como destino internacional autorizado para los turistas chinos, se abren nuevas posibilidad para el sector turístico nacional y local, ante la posibilidad de recibir al potencial

cuarto emisor mundial de turistas para los próximos 16 años, con un total de 100 millones de viajeros anuales. Cuatro aerolíneas internacionales ya pidieron autorización para volar las rutas entre Argentina y China, con diez frecuencias semanales de carga y pasajeros, lo que permite inducir que el impacto en el sector será grande.

La Ciudad de Buenos Aires comienza a ser reconocida como destino turístico internacional de categoría por varios medios gráficos extranjeros. En los últimos meses, el Diario *The Sunday Times* de Londres, incluyó a Buenos Aires dentro de la Guía de las 20 ciudades "hot" del mundo, apareciendo también en notas de la revista especializada *Travel & Leisure* y en el suplemento Viajes de *The New York Times*. Más recientemente, la revista *Condé Nast Traveller* calificó a Buenos Aires como la ciudad *top* de Sudamérica y quinta más atractiva de todo el continente americano -exceptuando las de Estados Unidos-detrás de Vancouver, Victoria, Québec (Canadá) y San Miguel de Allende (México), ascendiendo cuatro posiciones con respecto a la calificación de 2003 que la había ubicado novena. Se destacaron particularmente la cultura porteña, su ambiente, la amabilidad de la gente, sus restaurantes, *shopping* y oferta hotelera, entre otros atributos. Asimismo, tres hoteles porteños -*Four Seasons, Alvear Palace Hotel* y *Park Tower*- fueron incluidos entre los mejores de Sudamérica.

El Sector Público juega un papel fundamental en la difusión y posicionamiento del país y de la Ciudad de Buenos Aires, como destinos turísticos internacionales. Actualmente, se están desarrollando nuevas políticas y estrategias tendientes a incentivar y sostener el turismo a escala nacional y local. A tal fin es importante mencionar que en diciembre de 2004, el Congreso aprobó la Ley Nacional de Turismo, que propone la creación de un Programa de Inversiones y un Fondo Nacional para el sector, con el fin de optimizar la calidad de los destinos y asegurar las condiciones necesarias para desarrollar la actividad mediante inversiones nacionales y extranjeras.

Asimismo, con el objetivo de promocionar y posicionar el *Destino Argentina* como centro turístico internacional, el Ente Nacional de Turismo anunció una inversión de U\$S 240 M para el año 2005, para planificar nuevas estrategias en mercados internacionales. El plan de difusión se concentrará en Estados Unidos, México, Brasil, Colombia y varias naciones europeas (Alemania, Italia, España, Francia, Inglaterra y Holanda), y contará con diferentes especificidades para cada caso, acorde con los intereses de cada sector.

También desde la Ciudad se están encarando nuevos proyectos con la intención de potenciar el turismo receptivo. Así recientemente surgió *Muy Buenos Aires*, proyecto conjunto entre la Ciudad y la provincia. Se trata de un *multiproducto* que combina el turismo urbano con el rural y ecológico, ofreciendo la posibilidad de conocer Buenos Aires en todas sus formas. El 27 de octubre pasado se firmó el convenio entre la Subsecretaría de Turismo del GCBA y la Secretaría de Turismo y Deporte de la provincia de Buenos Aires, con el objetivo de promocionar los destinos en todas sus formas. El compromiso se asienta sobre misiones internacionales, centros de información turística y acciones promocionales. Dentro de estas últimas, se contempla el diseño

de un plan de difusión y publicidad en los medios masivos de comunicación, la participación en ferias y encuentros de comercialización en el ámbito internacional y la formulación y realización de acuerdos de diversa índole entre los diferentes municipios.

La fuerte difusión que está teniendo la Ciudad de Buenos Aires en el mundo, está influyendo en los mejores resultados en términos de visitas.

CARACTERÍSTICAS, EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DEL TURISMO RECEPTIVO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Con la llegada de cerca de 4.970.000 turistas, de los cuales 2.060.000 son residentes en el extranjero y poco más de 2.900.000 turistas nacionales, los primeros nueve meses del año 2004 representan una significativa mejora en el número de visitas del año 2003¹. De hecho, la llegada de turistas acumulada al tercer trimestre de 2004 promedió, y en algunos casos superó, el nivel de visitas totales del año 2003: en el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, la Ciudad de Buenos Aires recibió cerca de 85% del total de turistas internacionales del año 2003, mientras que en igual período, el turismo nacional ya superó en 3,7% los valores alcanzados en todo el año anterior.

En los primeros nueve meses de 2004 se observa un incremento global de 48,7% en el ingreso total de turistas, valor que supera al aumento interanual del acumulado al tercer trimestre de 2003 en 7 puntos porcentuales².

¹ El número de turistas se estima mensualmente a partir de la información sobre entrada y salida de pasajeros y vehículos proporcionada por las cuatro principales bocas de entrada a la misma: Aeropuerto Internacional de Ezeiza, Aeroparque Metropolitano Jorge Newbery, Terminal de Ómnibus de Retiro y Terminal Fluvial del Puerto de la Ciudad de Buenos Aires.

² En los primeros nueve meses de 2003, la Ciudad de Buenos Aires recibió un total de 3.344.169 turistas, lo cual significó un crecimiento de 41,4% con respecto al mismo período del año 2002.

CUADRO A-VIII-1**TURISTAS. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004**

PERÍODO	CANTIDAD DE TURISTAS		
	LUGAR DE RESIDENCIA		TOTAL
	EXTRANJERO	ARGENTINA	
2002	1.374.789	2.013.955	1.374.789
2003	2.446.167	2.806.396	5.252.564
Trimestre I	448.295	491.999	940.293
Trimestre II	549.557	576.363	1.125.920
Trimestre III	616.417	661.539	1.277.956
Trimestre IV	831.898	1.076.497	1.908.394
2004			
Trimestre I	755.078	1.047.271	1.802.348
Trimestre II	631.650	913.218	1.544.868
Trimestre III	675.128	950.667	1.625.795
Acumulado 2004	2.061.855	2.911.156	4.973.012
	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
2004			
Trimestre I	68,4	112,9	91,7
Trimestre II	14,9	58,4	37,2
Trimestre III	9,5	43,7	27,2
Acumulado 2004	27,7	68,3	48,7

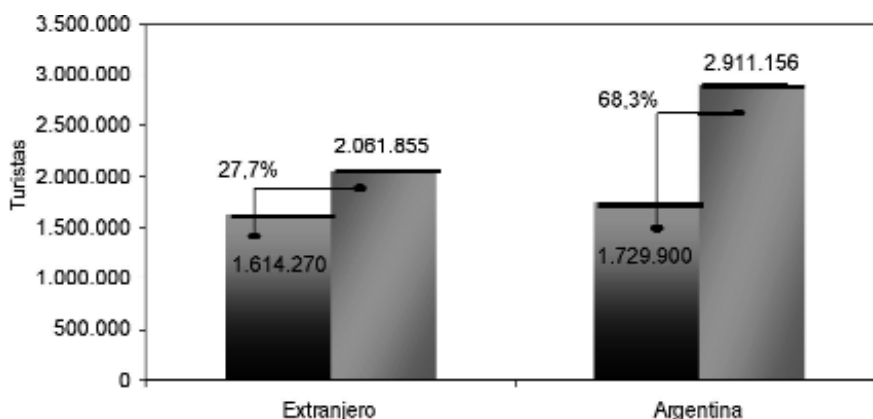
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

El impulso más significativo para tal aumento devino del mercado nacional, el cual superó en 68,3% los niveles obtenidos durante los primeros nueve meses de 2003.

Por su parte, el turismo proveniente del extranjero tuvo un incremento interanual más leve, de 27,7% (Gráfico A-VIII-1).

GRÁFICO A-VIII-1

TURISMO RECEPTIVO. CANTIDAD DE TURISTAS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO TRIMESTRE. AÑOS 2003-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

El mayor impulso del turismo local en lo transcurrido de 2004 ocurrió en el período de receso estival acaecido durante el primer trimestre de 2004, cuando llegaron a la Ciudad más de un millón de turistas nacionales y casi 760.000 turistas residentes en el extranjero). Durante este período, la actividad turística de la Ciudad experimentó un incremento interanual superior a 90%, debido tanto a la mayor presencia de visitantes internacionales (68,4%) como nacionales (112,9%) (Gráfico A-VIII-2).

Si bien el tercer trimestre de 2004 se situó por debajo del nivel de arribos de los tres primeros meses del año, el ingreso de más de 1.625.000 turistas de los cuales 41,5% fueron residentes en el extranjero, hicieron del tercer trimestre de 2004 un período sumamente favorable para el turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires. El crecimiento global del período se situó próximo a 27%, dado el aumento de 9,5% del turismo extranjero y 43,7% del nacional.

Las vacaciones de invierno celebradas en el mes de julio, resultaron el principal impulso para el

turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires durante el tercer trimestre del año, ocasionando un flujo excepcional de turistas desde el interior del país, como así también desde orígenes internacionales, principalmente países latinoamericanos, cuyos recesos invernales suelen coincidir con el de nuestro país³.

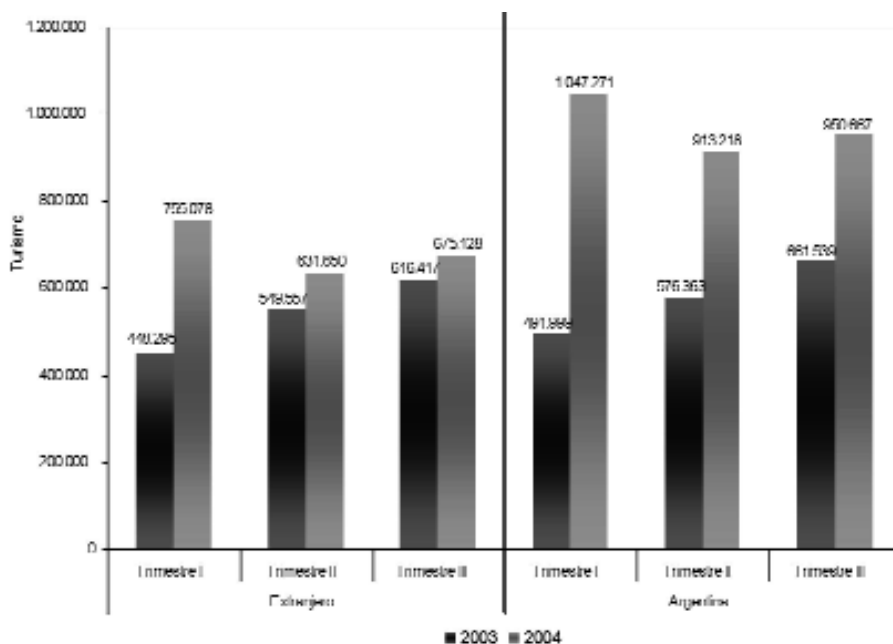
Durante el receso invernal, los alojamientos hoteleros de la Ciudad presentaron los niveles de ocupación más elevados del año, a la par de la mayor demanda turística, y varias empresas de ómnibus y compañías aéreas aumentaron transitoriamente la disponibilidad de servicios hacia la Ciudad de Buenos Aires desde distintos orígenes del país y del mundo, con el fin de canalizar un número mayor de turistas.

Trimestre a trimestre se verifica una progresiva desaceleración en el nivel de visita, producto de la comparación contra mejores períodos base, lo que se vincula con la consolidación de la Ciudad como destino turístico. No obstante, las tasas de variación interanual continúan siendo elevadas, aun sobre niveles anuales de *records* sucesivos.

³ Asimismo, es importante considerar que varios países del hemisferio norte (Estados Unidos, México, países de Europa, entre otros) acostumbran celebrar sus vacaciones de verano entre los meses de julio y septiembre, siendo este un factor adicional que permite comprender el elevado nivel de visita de turistas extranjeros durante el tercer trimestre del año.

GRÁFICO A-VIII-2

TURISMO RECEPTIVO. EVOLUCIÓN DE LA CANTIDAD DE TURISTAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y EN ARGENTINA POR TRIMESTRE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRES I II Y III DE 2003 Y 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

Con la llegada del crucero *Saga Pearl*, el 5 de noviembre de 2004 se inauguró la temporada de cruceros de la Ciudad de Buenos Aires 2004-2005. En total se espera que arriben 54 naves hasta el 21 de abril, fecha de finalización de la temporada. Vale la pena destacar que 25 de estos cruceros permanecerán al menos una noche en la Ciudad de Buenos Aires, lo que significará importantes ingresos para la metrópoli. En la temporada anterior, 50 cruceros recalaban en la Terminal de Cruceros de la Ciudad y entraron por este punto más de 50.000 personas, que significaron un ingreso monetario directo de \$41,6M⁴.

LA COMPETITIVIDAD DEL DESTINO ARGENTINA

Al comparar la situación de octubre de 2004 con la de igual período de 2003 hubo una ganancia

generalizada de competitividad real argentina respecto de los principales orígenes del turismo, que se verificó en una depreciación real del peso argentino respecto de todas las monedas extranjeras correspondientes a los principales orígenes del turismo en la Ciudad, que en promedio alcanzó 4%⁵. Esta evolución tiene una correspondencia en el dinamismo de algunos flujos turísticos hacia la Ciudad de Buenos Aires. Es importante aclarar, no obstante, que si bien la competitividad vía precio es un aspecto relevante, es sólo uno entre varios otros que determinan la competitividad global de una Ciudad, como su infraestructura, oferta de alojamiento, atractivos culturales, artísticos, históricos, tradicionales, paseos de compras, etc. Por lo tanto, este análisis presenta una mirada parcial sobre el fenómeno, que sólo focaliza en un aspecto de los mencionados.

⁴ Para información sobre la temporada de cruceros 2003-2004 en la Ciudad de Buenos Aires, véase *Balance de la temporada de cruceros 2003-2004 en la Ciudad de Buenos Aires*, CEDEM, Mayo de 2004.

⁵ Uruguay, Brasil, Chile, países de la Eurozona, Estados Unidos y Reino Unido. En conjunto, representan más del 65% de los turistas del año 2003.

Los orígenes del turismo que mayores ventajas ganaron en sus compras en el último año fueron el uruguayo, el inglés y los países de la Eurozona. Si bien en octubre la evolución del dólar fue en el mismo sentido que las demás monedas, es importante destacar el valor de considerar una canasta de divisas para el análisis de la competitividad turística, además del tipo de cambio peso-dólar, ya que los norteamericanos representaron menos de 8% del total de turistas en 2003.

Para ver la evolución global de 2004, si la comparación en lugar de hacerse contra octubre de 2003, se hace contra diciembre, se observa una realidad diferente. En ese período, el peso argentino se apreció levemente (en promedio 1%), lo que significa que hubo una ligera pérdida de competitividad real argentina en 2004, que

actuaría *ralentando* el ritmo de crecimiento de algunos flujos turísticos. Las únicas monedas que se apreciaron frente al peso fueron el peso uruguayo (11%) y el real brasilero (3%). El ordenamiento de los orígenes con los que Argentina perdió competitividad real desde diciembre de 2003 es el siguiente: Chile, Estados Unidos y Eurozona.

En relación con la situación previa a la devaluación, la libra inglesa es la moneda que conserva la mayor apreciación real entre las de los principales orígenes de los visitantes a la Ciudad, presentando en octubre de 2004, un poder adquisitivo en la Argentina más de dos veces y media superior al de diciembre de 2001; le sigue en magnitud de apreciación, el euro⁶ (Cuadro A-VIII-2).

CUADRO A-VIII-2

TURISMO RECEPTIVO. COMPETITIVIDAD DEL PESO ARGENTINO FRENTE A LAS MONEDAS DE LOS PRINCIPALES ORIGENES DEL TURISMO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. OCTUBRE DE 2004

ORIGEN DE LA MONEDA	PÉRDIDA DE PODER ADQUISITIVO DEL PESO ARGENTINO EN OCTUBRE DE 2004 RESPECTO A		
	OCT-03	DIC-03	DIC-01
	%		
Chile	6,5	-3,0	126,8
Uruguay	10,9	10,5	49,6
Brasil	4,4	2,8	112,0
EEUU	0,6	-2,0	107,1
Eurozona	7,1	-1,5	147,8
Reino Unido	7,9	0,1	157,2
Multilateral*	4,4	-0,8	103,8

* El tipo de cambio multilateral real sintetiza los tipos de cambio bilaterales reales de los principales países de origen turístico, ponderados por la cantidad de turistas que aportan cada uno de ellos a la Ciudad de Buenos Aires respecto del total.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA.

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con información provisoria de la Dirección General de Estadística y Censos del GCBA, en los primeros ocho meses de 2004, la tasa promedio mensual de ocupación de habitaciones en hoteles de 1 a 5 estrellas y *aparts* fue de 61,4%.

Los meses de julio y agosto presentaron las tasas de ocupación más elevadas de todo el año, con valores levemente superiores a la media anual para la totalidad de alojamientos analizados e importantes tasas de crecimiento interanuales, siendo fiel reflejo del aumento del turismo receptivo de la Ciudad en el tercer trimestre. En este orden, es indudable que los factores

⁶ Véase "Una aproximación a la competitividad turística de la Ciudad de Buenos Aires tras la devaluación del peso", por Perelman, P. Y Seivach, P., en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires*, CEDEM.

estacionales como las vacaciones de invierno acaecidas en el mes de julio para el caso del turismo interno y del proveniente de países latinoamericanos, como así también el inicio del receso de verano en los países del hemisferio norte, aceleraron el ingreso de turistas e influyeron positivamente en el nivel de ocupación media de los alojamientos turísticos de la Ciudad en esos meses.

Las tasas de ocupación promedio más elevadas en los primeros ocho meses correspondieron a los hoteles de más categoría, 4 y 5 estrellas y *apart* (70,1%, 60,1% y 65,8%, respectivamente) y a los hoteles de 3 estrellas (60,5%). En el extremo opuesto, los establecimientos con menor tasa de ocupación mensual fueron los de menor categoría (46,2% en los de 1 estrella y 51,4% en los de 2 estrellas). De esta manera, se concluye que durante los primeros ocho meses del año, todos los alojamientos hoteleros analizados con excepción de los hoteles de 1 estrella, mostraron niveles de ocupación de sus habitaciones disponibles superiores a 50%.

De la comparación interanual entre el promedio de los primeros ocho meses de 2003 y los de 2004, se observa un significativo crecimiento de la tasa de ocupación promedio en todas las categorías analizadas, con un máximo incremento de 42,7% en la ocupación media de los hoteles de 2 estrellas y de 40,9% en los hoteles de 1 estrellas. Le siguen en importancia el crecimiento de los hoteles de 3 estrellas y los *aparts* (30,9% y 25,3%, respectivamente). Asimismo, los hoteles de 4 y 5 estrellas presentaron los menores ascensos interanuales, con aumentos en torno a 16% en ambos debido, básicamente, a los elevados niveles de ocupación que ya presentaron en el año 2003 (Cuadro A-VIII-3).

Cabe acotar que, debido a la falta de categorización, aun no se dispone de datos sobre la capacidad y nivel de ocupación de los *hostels* y otras modalidades alternativas de alojamiento que crecieron notablemente en los últimos años, los cuales son elegidos principalmente por turistas jóvenes europeos y norteamericanos. Tampoco están relevados los "*hoteles boutique*", principalmente elegidos por turistas de alto poder adquisitivo.

CUADRO A-VIII-3
HOTELES Y APARTS. TASA DE OCUPACIÓN MEDIA. AÑOS 2003-2004

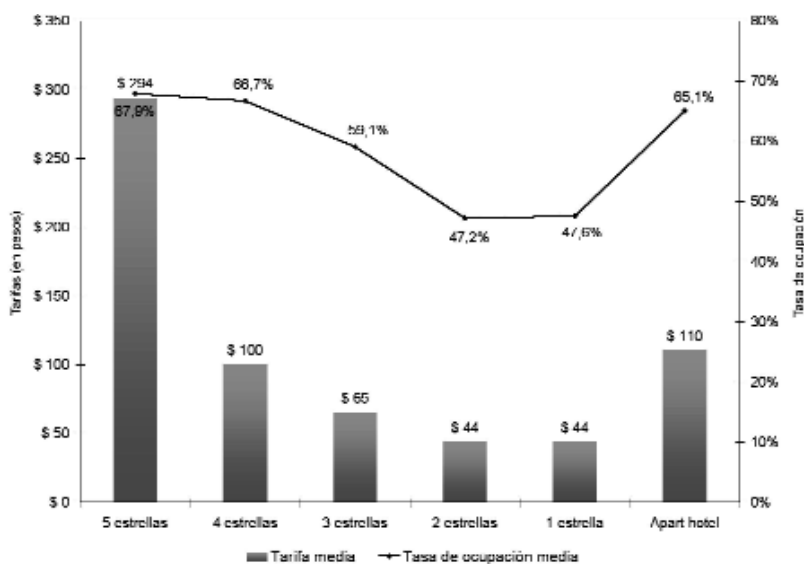
PERÍODO	CATEGORÍA						PROMEDIO GENERAL
	1 ESTRELLA	2 ESTRELLAS	3 ESTRELLAS	4 ESTRELLAS	5 ESTRELLAS	APART-HOTEL	
	%						
2003	39,5	48,4	53,2	64,7	54,1	55,6	52,6
Trimestre I	29,3	33,4	42,1	57,0	51,1	47,8	43,5
Trimestre II	38,6	58,2	49,6	61,0	49,9	54,5	52,0
Trimestre III	44,3	49,4	57,0	67,7	49,4	57,8	54,3
Trimestre IV	45,9	52,4	64,0	73,1	66,1	62,3	60,6
2004							
Trimestre I	42,4	45,6	54,1	63,9	66,9	59,2	55,4
Trimestre II	43,2	50,3	57,3	66,5	59,8	61,1	59,9
Julio	53,4	57,6	68,3	76,2	54,4	73,7	66,2
Agosto	45,9	52,2	62,5	73,8	59,3	69,3	64,0
Acumulado 2004	46,2	51,4	60,5	70,1	60,1	65,8	61,4

Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGEyC, GCBA.

En lo que respecta a las tarifas de hoteles en pesos, durante los primeros ocho meses de 2004, los niveles promedio variaron entre \$43 y \$290 (en 1 y 5 estrellas, respectivamente), para una habitación doble estándar con baño privado. Todas las tarifas hoteleras manifestaron importantes incrementos interanuales, que van desde 11% en el caso de los *aparts*, hasta 25,6% en los alojamientos de 1 estrella. La tasa de crecimiento interanual promedio del total de los alojamientos analizados fue de 20,6% para el promedio enero-agosto.

En particular, en los ocho meses de 2004 las tarifas medias cobradas por los alojamientos de mayor categoría fueron las más altas, al menos desde la devaluación doméstica: \$111 para los *aparts*, \$69 para los establecimientos de 3 estrellas, \$102 para los de 4 estrellas y \$290 para los de 5 estrellas, lo que implica un incremento interanual elevado, originado, en parte, por la apreciación del dólar acontecida en los primeros meses del año, que acrecentó significativamente los precios cobrados, al poseer sus tarifas dolarizadas, aunque el principal factor que incidió en el alza de las tarifas fue el aumento de la demanda (Gráfico A-VIII-3).

GRÁFICO A-VIII-3
HOTELES Y APARTS. TARIFAS Y TASA DE OCUPACIÓN POR CATEGORÍA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A AGOSTO DE 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGEyC, GCBA.

Vale mencionar que en el último trimestre de 2004 se inauguraron en el barrio porteño de *Puerto Madero*, dos hoteles cinco estrellas, ampliando significativamente la infraestructura hotelera de la Ciudad. Uno es el Hotel Madero de la cadena Sofitel (grupo francés *Accor*) y el otro es el *Faena Hotel+Universe*. El primero cuenta con 9 pisos y 193 habitaciones, que demandaron una inversión de más de U\$S 20 M; el segundo tiene 83 habitaciones y cinco espacios, dos de los

cuales ya están abiertos (restaurante y comercio), que significan una inversión de más de U\$S100 M.

Por otra parte, la cadena española de hoteles NH, que cuenta con 7 establecimientos en el país, anunció que invertirá U\$S 8 M en la remodelación del hotel *City*, ubicado en el centro porteño. La obra -que estará terminada en noviembre de 2005- implicará la construcción de 68 habitaciones que se sumarán a las 303 existentes.

A.IX. INDUSTRIAS CULTURALES

El tercer trimestre de 2004 continúa la tendencia creciente en todos los subsectores de las industrias culturales, que se había iniciado a finales del año 2002-principios de 2003, tras varios años de recesión¹. Incluso en el caso del libro, las variables títulos totales y títulos de novedades superaron en el acumulado del año, los niveles previos a la crisis, lo que resulta muy alentador.

Este crecimiento se explica tanto por mayores ventas en el mercado interno como en el exterior. En el primer caso, la mejora en los ingresos de ciertos estratos socioeconómicos con disposición al consumo, la sustitución de importaciones y -en el caso del libro- las compras del Estado para campañas de promoción de la lectura determinaron una mejor situación para las empresas del sector. Por otro lado, la expansión del mercado externo fue posible por las ventajas de competitividad ganadas tras la devaluación, que hicieron exportables bienes y servicios de calidad internacionalmente reconocida por los profesionales, los técnicos y las materias primas involucradas.

El turismo extranjero sigue contribuyendo a los incrementos en las ventas del sector, que son en este caso una forma de exportación en la que el traslado físico lo efectúa directamente el comprador. De hecho, de acuerdo con la Encuesta en Puntos de Entrada a la Ciudad de Buenos Aires efectuada por el CEDEM, durante 2003, la mitad de los turistas extranjeros compró por lo menos un libro, un disco o un artículo de tango.

En la primera parte de este apartado, se analiza la evolución del libro durante el tercer trimestre del año, que muestra un elevado crecimiento en el nivel de producción. En la segunda, se presentan los resultados para el subsector de música en el mismo período que denotan un significativo incremento en las ventas. Luego se dedica atención al cine a través del seguimiento de la cantidad de espectadores y de estrenos en la Ciudad de Buenos Aires, donde el desenvolvimiento de la serie también muestra un aumento sostenido. Por último, se analizan los datos correspondientes a la producción de comerciales en el país en el tercer trimestre del año, período en el que la evolución vuelve a ser positiva para todas las variables de observación, revirtiendo la caída en la cantidad de producciones totales del primer semestre del año, al tiempo que sigue aumentando la cantidad de puestos de trabajo para técnicos.

LIBRO

En el acumulado a octubre de 2004, se editaron más de 15.100 títulos que, a una tirada media de casi 3.100 ejemplares por título, equivalen a 46,6 millones de ejemplares producidos. En términos de variación interanual, hubo un aumento de 28% en la cantidad de títulos producidos, 51% en la de ejemplares y 18% en la tirada.

Estos niveles de producción significan que en los primeros diez meses de 2004, ya se superó la cantidad de títulos y ejemplares de todo 2003 (14.400 títulos y 38,1 millones de ejemplares). Un

¹ La recesión en los subsectores de las industrias culturales duró entre dos y tres años, según el caso.

dato muy destacable es que en el acumulado de los diez primeros meses del año se superó la cantidad de títulos editados en el mismo período del mejor año de la serie (en 1999, casi 12.000 títulos) y, en particular, se produjeron más títulos de novedades (en 1999 eran 10.400). Es decir que respecto de los mismos meses de 1999, se verificó un incremento cercano a 14% en la cantidad de títulos totales. Como la tirada media era muy superior a la actual (5.000 ejemplares por título), todavía se está lejos de la cantidad de ejemplares de entonces.

En el contexto de expansión del sector, se fortalecieron algunas editoriales pequeñas que durante el año pasado habían reingresado al mercado editando novedades con tiradas cercanas al mínimo técnico (1.000 o 1.500 ejemplares). En materia de productos, en el último tiempo, muchas de las grandes editoriales extranjeras lanzaron ediciones económicas de títulos de aceptación comprobada. El formato de bolsillo y en *paperback* producidos en grandes cantidades están haciendo más accesibles al público algunas obras, especialmente las de ficción.

El aumento interanual en el total de títulos y en el de ejemplares de los primeros diez meses es producto de un crecimiento simultáneo en novedades y reimpressiones, en tanto que el de la tirada promedio se debe exclusivamente al aumento de novedades. Así, el aumento acumulado de 28% en la cantidad de títulos totales, surge de un incremento de 25% en las novedades y de 62% en las reimpressiones. Los ejemplares, por su parte, crecieron 51% por un aumento de 54% en novedades y 26% en reimpressiones. En el caso de la tirada media, a pesar de la caída de 23% entre las reimpressiones, se verificó un crecimiento interanual de 17,5% para el total porque entre las novedades aumentó 23% y estas constituyeron el 92% de la producción. Es interesante puntualizar que las tres variables relevadas para novedades (títulos, ejemplares y tirada) han mostrado crecimiento simultáneo y continuo desde el cuarto trimestre de 2003, tres períodos antes que las reimpressiones (Cuadro A-IX-1).

El incremento interanual de 2004, es producto de una mejora simultánea en las ventas al mercado interno y al exterior. En el primer caso, la mejora en la situación económica ha repercutido mucho en el sector, que es especialmente sensible por la fuerte elasticidad ingreso de su demanda; también han tenido impacto las compras del Ministerio de Educación para sus campañas de promoción del libro y la lectura tanto en escuelas, barrios y bibliotecas, como en eventos de concurrencia masiva de público, por aproximadamente 3 millones de ejemplares (cerca de 8% de la producción anual). Esto determinó que el mayor crecimiento de la producción del año 2004 se haya concentrado en el primer trimestre del año.

CUADRO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN Y VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 1999-2004

PERÍODO	CANTIDAD			VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA	TÍTULOS	EJEMPLARES	TIRADA MEDIA
1999	14.351	71.546.755	4.985			
Trimestre I	3.087	13.129.903	4.253			
Trimestre II	3.761	16.890.781	4.491			
Trimestre III	4.056	23.452.640	5.782			
Trimestre IV	3.447	18.073.431	5.243			
2000	13.172	73.153.203	5.554	-8,2	2,2	11,4
Trimestre I	2.896	25.398.178	8.770	-6,2	93,4	106,2
Trimestre II	3.350	17.433.353	5.204	-10,9	3,2	15,9
Trimestre III	3.310	12.850.408	3.882	-18,4	-45,2	-32,9
Trimestre IV	3.616	17.471.264	4.832	4,9	-3,3	-7,8
2001	13.428	59.008.384	4.394	1,9	-19,3	-20,9
Trimestre I	3.151	13.279.356	4.214	8,8	-47,7	-51,9
Trimestre II	3.460	14.938.622	4.318	3,3	-14,3	-17,0
Trimestre III	3.866	19.911.387	5.150	16,8	54,9	32,7
Trimestre IV	2.951	10.879.019	3.687	-18,4	-37,7	-23,7
2002	10.275	33.715.218	3.281	-23,5	-42,9	-25,3
Trimestre I	1.833	8.876.853	4.843	-41,8	-33,2	14,9
Trimestre II	2.530	8.553.871	3.381	-26,9	-42,7	-21,7
Trimestre III	2.896	8.307.606	2.869	-25,1	-58,3	-44,3
Trimestre IV	3.016	7.976.888	2.645	2,2	-26,7	-28,3
2003	14.356	38.096.586	2.654	39,7	13,0	-19,1
Trimestre I	2.803	7.726.509	2.757	52,9	-13,0	-43,1
Trimestre II	3.499	9.661.156	2.761	38,3	12,9	-18,3
Trimestre III	4.111	10.304.659	2.507	42,0	24,0	-12,6
Trimestre IV	3.943	10.404.262	2.639	30,7	30,4	-0,2
2004						
Trimestre I	4.163	14.028.783	3.370	48,5	81,6	22,3
Trimestre II	4.129	12.436.165	3.012	18,0	28,7	9,1
Trimestre III	5.195	15.628.127	3.008	26,4	51,7	20,0
Octubre	1.620	4.494.531	2.774	17,8	38,3	17,4
Acumulado 2004	15.107	46.587.606	3.084	28,2	50,6	17,5

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

La competitividad por precio dada por el tipo de cambio hace actualmente conveniente la realización de ediciones de libros (especialmente de autores consagrados) para su venta en el exterior. Las editoriales de propiedad extranjera fueron las primeras en aprovechar la situación, dada por el tipo de cambio, colocando la producción directamente a través de sus subsidiarias en otros países. Para las pequeñas empresas exportar resulta más difícil debido a la falta de experiencia en este sentido, y de un distribuidor en el exterior que tome sus libros en consignación. Además, el ciclo del libro es largo y, ante la falta de crédito para este tipo de empresas donde el riesgo es alto y los activos son mayoritariamente intangibles, se requiere que ellas mismas financien la producción.

Tras los récords históricos de los primeros meses del año 2004 en todas las variables de producción de libros y el posterior sostenimiento de la tendencia creciente en el segundo trimestre, el tercer trimestre mostró un nuevo y muy significativo incremento en términos de títulos, ejemplares y tirada media.

Hay un fenómeno relevante del tercer trimestre para subrayar: el aumento simultáneo de las tres variables relevadas (títulos, ejemplares y tirada media), tanto en novedades como en reimpressiones, algo que no ocurría desde el año 1999.

Cabe recordar que la industria del libro tuvo un crecimiento muy importante en la segunda mitad de la década de los noventa, en un contexto de mayor concentración del mercado de edición y aumento en la participación de firmas extranjeras. El pico de producción ocurrió en el año 1999 para los títulos (14.500) y en el año 2000 para los ejemplares (14 millones), con un crecimiento cercano al 50% respecto de cinco años antes, en cada caso. En el año 2001 comenzó la retracción, que se profundizó seriamente en 2002, producto

de la agudización de la crisis económica general. Recién en el cuarto trimestre de 2002 comenzó la recuperación en el nivel de títulos producidos y dos trimestres después en el de ejemplares, traccionada en ambos casos por el repunte en las novedades. No fue antes del primer trimestre de 2004 que comenzó a observarse un aumento interanual en la tirada media, que aún está muy lejos de los 5.500 ejemplares por título en promedio del año 2000.

En el tercer trimestre de 2004 se editaron 5.200 títulos en el país, con un promedio de ejemplares por título cercano a 2.900, lo que determinó la producción de 15,7 millones de ejemplares en el período. Estos niveles implican un aumento interanual de 26% en la cantidad de títulos y de 16% en la tirada media, por lo que el incremento en la cantidad de ejemplares creció en casi 52%. Respecto del incremento interanual en la tirada media, no debe sobrestimarse su importancia, porque surge de una comparación contra un período de niveles especialmente bajos. De hecho, la tirada media de 2003 había sido la más baja de los últimos diez años (2.654 ejemplares por título), producto de la retracción en el consumo interno durante los últimos años, la adopción de estrategias conservadoras por parte de las editoriales (tiradas cortas de novedades y reimpressiones de títulos de aceptación de público comprobada), la falta de financiamiento para inversión en producciones más importantes y, en algunos casos, la falta de disponibilidad de insumos clave² (Gráfico A-IX-1). Cabe mencionar que en octubre se mantuvo la tendencia al alza de todas las variables relevadas: 18% en títulos, 38% en ejemplares y 17% en tirada media. En este crecimiento influyó en parte, la próxima realización en noviembre de la 8ª Semana del Libro "Leer es una fiesta", que impulsa de manera no convencional el hábito de la lectura y el contacto con los libros mediante la exposición del material en las veredas.

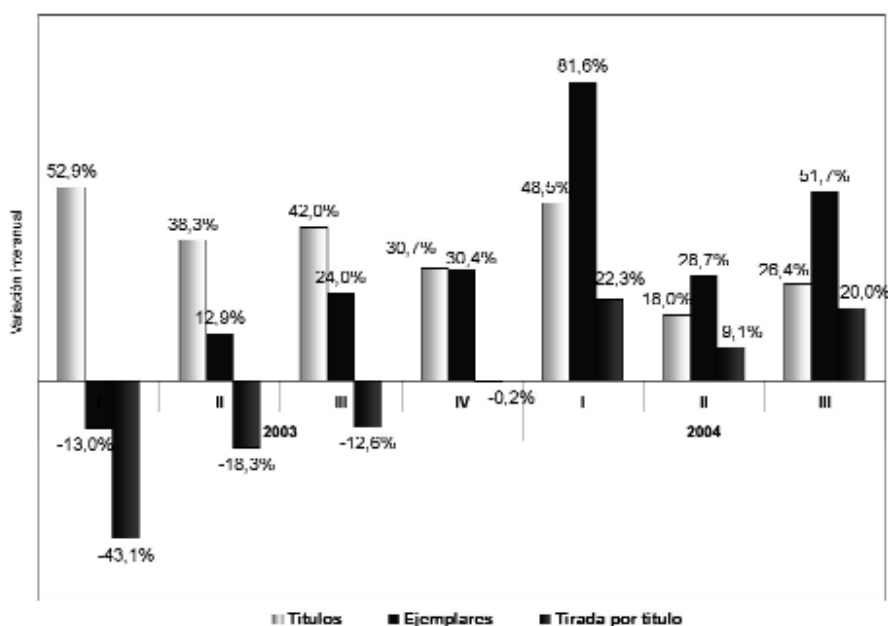
² En este sentido, la industria papelera es un sector oligopólico, que coloca una parte importante de su producción en el exterior a precios internacionales. Esto determina dificultades para el abastecimiento de papel y condiciones de negociación poco ventajosas para las editoriales. Las firmas de menor tamaño son las más afectadas porque están limitadas para sustituir el papel nacional por importado por cuestiones de baja escala, de ausencia de financiamiento y de falta de disponibilidad de espacio para acumular stock de papel.

Los aumentos anteriores son producto, en todos los casos, de un crecimiento simultáneo en novedades y reimpresiones, cosa que no ocurría desde 1999, como se anticipó. En este período, la participación de las novedades respecto del año anterior fue dos puntos porcentuales menor entre los títulos (90%) pero dos puntos porcentuales mayor entre los ejemplares (92%), lo que

significa que si bien los títulos de novedades crecen a un ritmo más lento que los de reimpresiones, sus tiradas aumentan más rápido. Estos niveles de participación de las novedades dan cuenta de una política empresarial más arriesgada que en los últimos años de crisis, en los que se apostaba menos a novedades y más a reimpresiones de títulos de aceptación masiva³.

GRÁFICO A-IX-1

INDUSTRIA DEL LIBRO. FICHAS REGISTRADAS EN EL ISBN. VARIACIÓN INTERANUAL. ARGENTINA. AÑOS 2003-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina del Libro.

En octubre, se firmó un nuevo convenio entre el Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología de la Nación, editoriales escolares y Poder Ciudadano, por el que la cartera educativa comprará casi 7 millones de libros para 2.450.000 alumnos de todo el país de los niveles EGB1, EGB3 y Polimodal, y las bibliotecas de 5.900 escuelas⁴.

Este "Programa Global de Selección y Compra de libros 2004-2006" aumenta en cerca de un millón

de ejemplares la compra de textos del año 2004 (3.950.000 textos equivalentes a \$57,5M) y prácticamente duplica la cantidad total de material adquirido porque también incluye la compra de otros tres millones de ejemplares para bibliotecas escolares y para el desarrollo profesional docente (\$54M). Entre estos últimos hay diccionarios, atlas, enciclopedias y obras de literatura argentina, iberoamericana y universal. Estas compras del Estado, a distribuirse en los

³ Dado que no todas las reimpresiones son declaradas por las editoriales en el ISBN y otras sólo lo hacen por una fracción de la verdadera producción, habría una subestimación de las mismas en las estadísticas citadas, por lo que la participación de las novedades sería algo inferior. De todas maneras, la evolución no diferiría mucho.

⁴ El acuerdo continúa el proceso iniciado el año pasado por el Ministerio para promover la transparencia en la adquisición de los textos, así como el acceso a la información y la participación del sector privado en diversas instancias.

próximos dos años, equivalen a 18% de los ejemplares vendidos en todo 2003, lo que da idea del impacto que tendrán para el sector. Por otro lado, también merece destacarse la continuidad en la política de adquisición del sector público, después de varios años de ausencia.

De esta manera, el total de la inversión destinada a la adquisición de libros escolares para los próximos años asciende a \$111,5M, de los cuales \$12,5M provienen de fondos del Ministerio de Educación, en tanto que \$99M se originan en un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo.

Vale la pena destacar que históricamente, no se convocaba a las editoriales para participar del proceso, lo que daba lugar a la presentación de impugnaciones por parte de las mismas alegando falta de transparencia⁵.

En las últimas compras, el Estado seleccionó pocos títulos con un gran número de ejemplares. Podría considerarse como alternativa hacia el futuro, la posibilidad de comprar una variedad mayor de libros con menos ejemplares de cada uno, atendiendo a la diversidad cultural de las diferentes regiones del país y a las potencialidades de desarrollo de editoriales medianas y pequeñas, que podrían participar en una situación competitiva. A éstas, la colocación de cierta cantidad en forma directa, les asegura cubrir costos fijos, por lo que pueden mejorar el precio de venta al público, aumentar la publicidad, reinvertir más rápidamente en otros títulos y/o mejorar su rentabilidad global.

MÚSICA

En los primeros nueve meses de 2004, se vendieron casi 8,5 millones de unidades de audio (en formatos de CD, cassette, DVD y VHS), lo que representa en importes más de \$143M⁶. El aumento interanual para este período asciende a 16% en unidades y unos puntos más en términos

monetarios (casi 19%), por el aumento de 2% en el precio promedio (\$17).

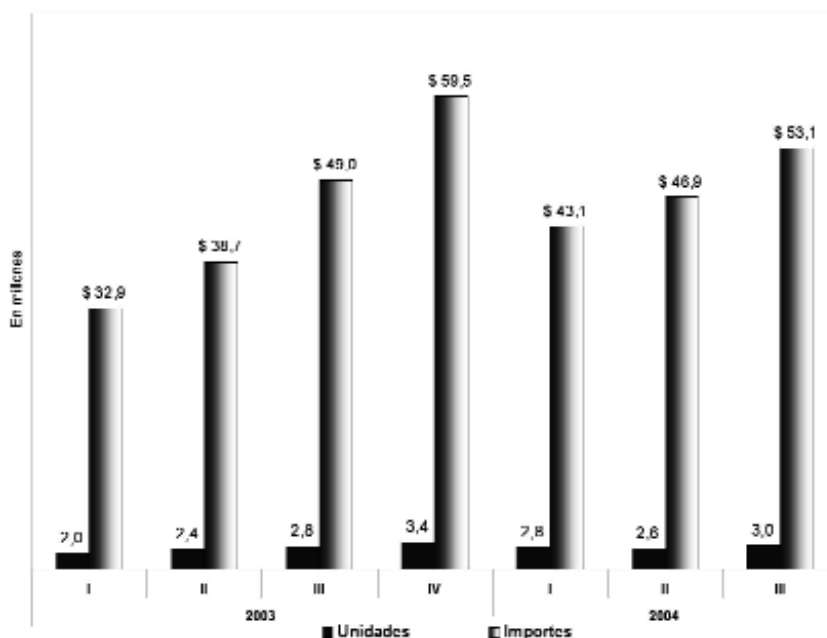
Este aumento es producto de una recomposición parcial en los ingresos de la población, sumada a la recuperación de la mayor cadena de venta minorista en 2003, al aumento en la cantidad de locales de firmas más pequeñas y a la estrategia de incremento de títulos en los catálogos de las editoras con menores unidades por título que en los años anteriores, a la manera que ocurre con los libros (Gráfico A-IX-2).

⁵ En el año 2002, la compra de textos debió ser suspendida debido a la cantidad de impugnaciones que recibió el procedimiento.

⁶ Datos provisionales correspondientes a los asociados a la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas (CAPIF) de acuerdo a las ventas a distribuidoras, sin IVA (95% del mercado aproximadamente).

GRÁFICO A-IX-2

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. VENTAS EN UNIDADES Y EN IMPORTES. ARGENTINA. AÑOS 2003-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas.

Los niveles de ventas acumuladas muestran que en nueve meses se comercializó casi el 80% de todas las unidades del año 2003, siendo el guarismo medido en pesos muy similar. Esto indica que al finalizar el año, se habrá registrado un aumento moderado en las ventas totales, tanto por la variación positiva de las unidades como de los precios unitarios.

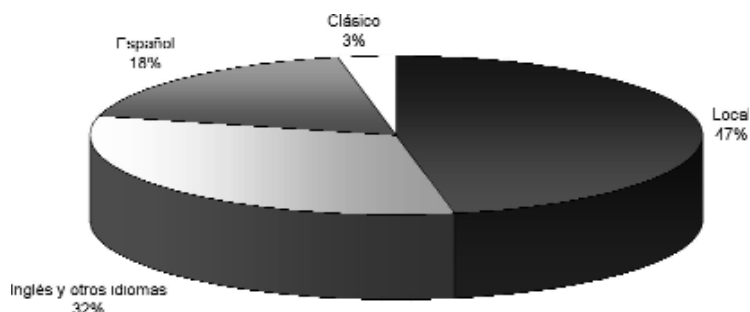
En un análisis por trimestre, se observa una desaceleración en el incremento interanual de las ventas, tanto en unidades como en importes, es decir que período a período la tasa de aumento estuvo reduciéndose. Este es un fenómeno lógico que se explica por una mejora continua en el año 2003, que es tomado como base de la comparación, aunque también podría estar incidiendo el avance de la *piratería*.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, el crecimiento interanual observado en la venta de copias se debió al incremento en la comercialización de unidades de todos los repertorios, excluyendo las compilaciones que muestran alta volatilidad. El ordenamiento de los mismos por magnitud del aumento fue: *Clásico* (57%), *Español* (35%), *Inglés y otros* (33%) y *Local* (28%). Cabe destacar que las participaciones de cada grupo en este período fueron 43% del mercado para música *Local*, 29% para la música en *Inglés y otros idiomas*, 16% para el repertorio en *Español*, y el resto para música *Clásica*. En comparación con el mismo período del año anterior, la distribución difiere especialmente a favor del repertorio *Local* (4 puntos porcentuales más), en *Inglés y otros idiomas* (3 puntos porcentuales más) y en *Español* (2 puntos porcentuales más), en detrimento de los *Compilados*⁷ (Gráfico A-IX-3).

⁷ Los precios más altos corresponden al repertorio *Clásico* y en *Inglés y otros idiomas*, en tanto que los de música *Local* y en *Español* son menores. Esto responde a estrategias diferenciadas por segmento que toman en consideración, entre otros factores, los niveles de ingreso de los demandantes y su propensión a la compra de estos bienes y en función de ello (con cifras razonables de espectadores), que un filme siga en cartel.

GRÁFICO A-IX-3

INDUSTRIA DISCOGRÁFICA. DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR REPERTORIO. ARGENTINA. ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas.

Cabe recordar que en 1998, el mejor año en términos de ventas del sector, se habían comercializado 23,4 millones de unidades. Después de ese pico, el sector fue muy golpeado, no sólo por el deterioro económico del país y la caída de ingresos, sino también por el crecimiento estrepitoso de la piratería⁸ y el copiado hogareño. Más allá de una mejora en la coyuntura económica, la posibilidad de crecimiento de las ventas del sector está muy limitada debido a ciertos avances tecnológicos irreversibles como las grabadoras de CD -y más recientemente de DVD- y la *Internet* que favorecen la difusión del copiado casero y la reproducción ilegal, así como la bajada de música en forma gratuita a formatos comprimidos del tipo MP3 que permiten almacenar más de 100 obras en un mismo disco. Por eso, en el futuro cercano no se esperan niveles de producción como los alcanzados en la segunda mitad de la década del noventa y se proyecta que las ventas de música se hagan dentro de poco sin soporte material, directamente en *bytes*. Las ventas en el mundo caerán en términos *per cápita*, al menos hasta que se encuentren formas efectivas de evitar el copiado casero e ilegal, que al momento no se lograron.

En el contexto de un fenómeno global, la concentración de las ventas aumentó mucho en los últimos años, así como también el tamaño promedio de los locales, merced a las mayores inversiones incorporadas en infraestructura y *marketing*⁹. Es cada vez más frecuente que las ventas de discos se combinen con libros, revistas y videos, reforzando la variedad de los catálogos que antes se mencionó.

Durante el tercer trimestre de 2004, se vendieron más de 3 millones de unidades musicales de audio, equivalentes a \$53M. Estos niveles implican un incremento interanual de 7% en las unidades vendidas y algo más en los importes (8%), por el aumento registrado en el precio medio (de \$17,3 a \$17,5).

El aumento del tercer trimestre de 2004 continúa la recuperación observada en el año 2003 (84% en unidades y 76% en importes), la que debe dimensionarse con prudencia porque se produjo sobre los niveles más bajos de ventas, al menos desde la década pasada.

⁸ Uno de los problemas más grandes que enfrenta el sector es el de la *piratería*. De acuerdo con información de la CAPIF, 53% del mercado de la música se obtiene de manera ilegal, es decir que por cada disco legal, se produce otro *pirata*). Se estima que el volumen de mercado negro en 2003 ascendió a 11 millones de unidades, equivalentes a \$165M.

⁹ Por ejemplo, en los últimos años, la incorporación de reproductores de CD usados con auriculares en los locales de venta, no sólo atrajo una cantidad mayor de público, sino que también prolongó el tiempo medio de estadía dentro del local.

Observando que la porción que le corresponde a las ventas de música local en el total oscila alrededor de valores cercanos al 50%, vale la pena mencionar que en Argentina ocurre lo que en la mayor parte del mundo: los consumidores de música compran principalmente discos de repertorio local, aún cuando haya una amplia variedad de opciones extranjeras. A nivel latinoamericano, creció mucho la porción de música local vendida, lo que se explica en parte por la inversión de las *majors* en subsidiarias de países de la región que muestran alta demanda y mayor rentabilidad en los géneros locales¹⁰.

Para apreciar la dimensión de la porción de mercado interno que corresponde a la música local en Argentina, es interesante su comparación con otros países de la región. En 2000, la participación de los géneros locales en el país era superior a la correspondiente a México (46%), Uruguay (30%), Perú (21%), Paraguay (20%), Chile (16%) y Venezuela (12%), pero más baja que la de Brasil (75%), donde el idioma constituye una barrera muy fuerte¹¹.

En el tercer trimestre del año, aumentaron las ventas de todos los repertorios, con excepción de los Compilados (que cayeron significativamente) y la música Local que se mantuvo prácticamente constante. Los que aumentaron por encima del promedio fueron la música en *Inglés y otros idiomas* (50%), la *Clásica* (45%) y en *Español* (19%), por lo que estos repertorios ganaron participación en detrimento de la música Local y Compilados. La dinámica anterior determina que la distribución de las ventas por repertorio haya resultado 46% para la música *Local*, 34% para aquella en *Inglés y otros idiomas* y 16% para la música en *Español*. El resto correspondió a música *Clásica* y *Compilados*.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, el aumento interanual ascendió a 2%, menos que el incremento del IPC y, en particular en el último trimestre, crecieron 1%. Este reducido

aumento no fue uniforme entre los soportes: mientras que los CDs elevaron su precio promedio casi 2% en el acumulado a septiembre, los casetes lo redujeron en más de 3% y los DVDs de audio en 39%. En el período, 93% de las unidades de audio vendidas correspondió a CDs y menos de 5% a casetes. Cabe recordar que a comienzos de la década de los 90, el formato más utilizado en el mundo era todavía el de los casetes, con más de la mitad del total de unidades vendidas; ya para 2001, los CDs representaban tres cuartas partes de las ventas mundiales y, en particular en Latinoamérica, en 2000 significaban el 90% de las unidades.

En los primeros nueve meses del año, la compañía que más frecuentemente apareció en el *ranking* de los discos más vendidos fue *Universal*, seguida de *Sony*. En este último período, 42% de los títulos más comercializados en los locales minoristas correspondieron a repertorio *Local*, 32% a música en *Inglés y otros idiomas* y el resto a repertorio en *Español*. Como se observa, la distribución es cercana a la de las ventas totales.

En los primeros nueve meses de 2004, participaron del *ranking* de discos más vendidos, las producciones de artistas consagrados a través de *reality-shows* de televisión, fenómeno cada vez más difundido en el país y en el mundo. Cuatro de los discos más vendidos en el tercer trimestre de 2004 correspondieron a programas de televisión¹². En junio y julio estuvo también en la lista, el disco con la banda de sonido de la película argentina *Patoruzito*. Esto responde a una estrategia multimedia, donde los éxitos televisivos suelen trasladarse a la música, al teatro, al cine y a la producción de *merchandising*.

En noviembre de 2004, se impulsó desde el Senado la modificación de la Ley 11.723 de propiedad intelectual para extender el plazo de protección sobre fonogramas para artistas y productores (de 50 a 70 años), que en este sentido, equipare al disco con otros bienes culturales como el libro.

¹⁰ *Impacto del sector fonográfico en la economía colombiana*. Luis A. Zuleta y L. Jaramillo. Convenio Andrés Bello (2003).

¹¹ *Ibid.* 9.

¹² Se trata de los discos de *Los Roldán*, *Floricienta*, *R-Way* y *Frecuencia 04*.

CINE Y PUBLICIDAD

La información de asistencia de público a cines en *shopping centres* generada por el INDEC para el acumulado a julio de 2004, indica que se vendieron 2,7 millones de entradas en las 37 salas de cine ubicadas en centros de compra de la Ciudad de Buenos Aires, lo que implica un incremento cercano a 25% respecto de igual período del año anterior¹³.

En particular, en el segundo trimestre de 2004, hubo 1,1 millones de asistentes a salas de cine en *shopping centres* de la Ciudad de Buenos Aires, lo que significa un aumento interanual de 34% en la concurrencia. Se verificó crecimiento en todos los meses del tercer trimestre y en julio. Por otra parte, el mayor aumento interanual en lo transcurrido del año 2004 ocurrió en abril (54%).

El incremento de la cantidad de espectadores en los *shoppings centres* fue en el mismo sentido que el aumento en las ventas registradas por estos centros de compra, la que fuera explicada en la sección correspondiente a Comercio Minorista de esta publicación.

En lo que respecta a la cantidad de espectadores por sala, el aumento, tanto para el acumulado de los primeros siete meses del año como para el segundo trimestre fue más moderado que el de los asistentes, producto de la apertura de tres nuevas salas en julio de 2003 (Liniers) y de otras cinco en junio de 2004 (Devoto). De esta manera, la cantidad de asistentes en promedio fue de 9.770 personas y para el acumulado de los primeros siete meses, de 10.348, más elevado por el pico de asistentes en julio, mes de vacaciones de invierno.

Considerando que del público asistente a salas en la Ciudad de Buenos Aires, 39% lo hizo en *shopping centres* en el año 2002 y, suponiendo que el guarismo se habría mantenido en un nivel similar en 2004, se podría inferir que la cantidad de público total en el distrito ascendería a 6,8 millones. A su vez, se considera que la Ciudad de

Buenos Aires representa alrededor de 32% del total de espectadores del país, entonces, a julio de 2004, 21,3 millones de personas habrían ido al cine en la Argentina. Hasta fin de año podría esperarse un récord de público de 35 millones en las casi 1.000 salas de todo el país (en el año 2000 hubo un máximo de casi 34 millones)¹⁴.

En comparación con lo acontecido en el Conurbano bonaerense, el aumento en la cantidad de espectadores a salas de *shopping centres* de la Ciudad de Buenos Aires fue más bajo, dado que allí el guarismo de crecimiento fue de 37% para el acumulado de los primeros siete meses del año y de 59% en el segundo trimestre. Esto se explica - al menos en parte- porque el período base utilizado para la comparación en el caso del Conurbano es relativamente bajo. Cabe recordar que en 2003 se había registrado una caída interanual de 2% en el Conurbano que contrastó con el incremento de 27% en la cantidad de asistentes a salas ubicadas en centros de compras de la Ciudad de Buenos Aires. Además, recién en el cuarto trimestre del año 2003 se revirtió la tendencia negativa en la concurrencia al cine en el Conurbano, mientras que para la Ciudad ya en el primer trimestre, el indicador de asistentes mostraba tasas positivas y elevadas.

El acumulado de los primeros siete meses del año muestra que a las 153 salas de la Ciudad y alrededores asistieron 9,6 millones de personas, lo que indica un incremento de 34% en la comparación interanual.

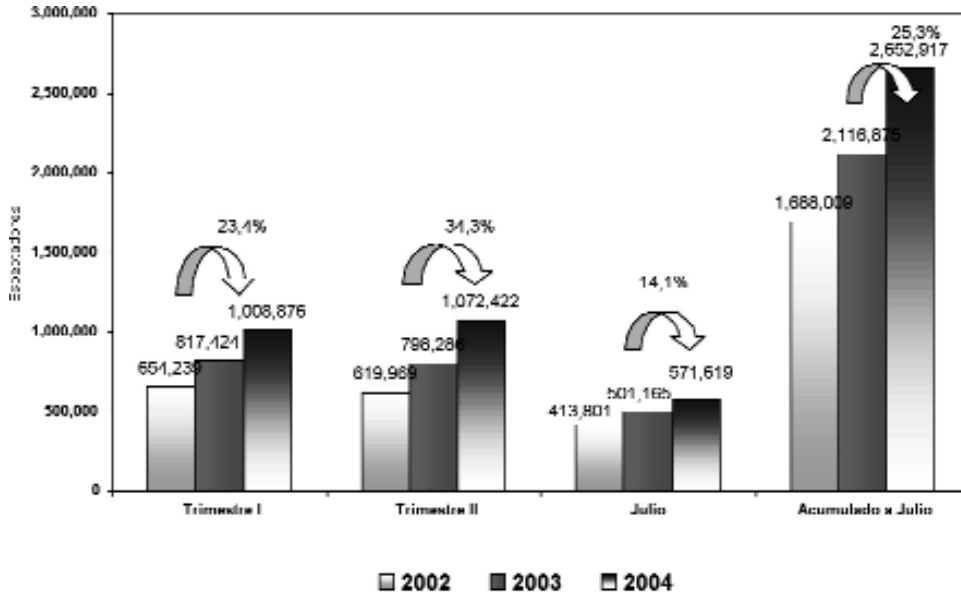
En particular, en el segundo trimestre de 2004, concurrieron a los *shopping centres* del área metropolitana de Buenos Aires (Ciudad y Conurbano) más de 3,9 millones de espectadores, 52% más que en igual período de 2003 (Gráfico A-IX-4).

¹³ Durante 2003, en estos establecimiento se concentró el 39% del público de cine en la Ciudad. También se registró un incremento en la concentración de público en *shopping centres* de la Ciudad en detrimento de las salas tradicionales.

¹⁴ En la edición anterior se mencionó una información elaborada por Nielsen EDI Argentina y Dis Service que resultaba aún más alentadora porque se refería a 22,2 millones de entradas vendidas a junio.

GRÁFICO A-IX-4

SALAS DE CINE UBICADAS EN SHOPPING CENTRES. ESPECTADORES Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRES I, II Y JULIO DE 2002, 2003 Y 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de la Encuesta de Centros de Compras del INDEC.

De acuerdo con un relevamiento propio sobre información publicada en diarios, en los primeros diez meses del año se estrenaron 193 películas, de las cuales 51 son argentinas (14 de ellas coproducidas con otros países), 91 estadounidenses, 34 europeas y 17 del resto del mundo.

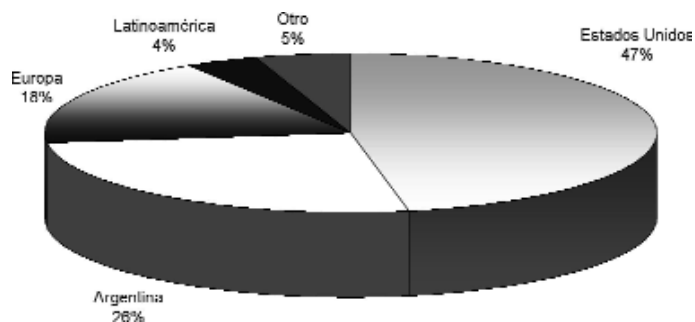
Esto implica que se estrenaron 5 películas más que en igual período del año anterior, pero lo más significativo es que la tasa de crecimiento de los estrenos argentinos y norteamericanos fue mayor a la del conjunto, porque hubo 12 películas argentinas y 10 norteamericanas más que en el acumulado a octubre de 2003, con una retracción simultánea de filmes europeos y latinoamericanos. De lo anterior se deduce una mayor concentración en estrenos nacionales y norteamericanos, en detrimento de los de otros orígenes, lo que reduce la diversidad en la oferta

cultural. La caída en los filmes del resto del mundo involucra especialmente a las películas de arte europeas, asiáticas y latinoamericanas, que frente a la competencia de Hollywood (con el lanzamiento simultáneo en todo el mundo, cada vez con mayor número de copias para evitar la *piratería*) y el reciente establecimiento de la cuota de pantalla y media de continuidad para los filmes nacionales, quedan en franca desventaja.

En particular, la cantidad de estrenos argentinos superó en lo que va de 2004 a los de igual período del año anterior (39 estrenos), con una quintuplicación en el primer trimestre y aumentos más acotados en el segundo (25%) y tercer trimestre (43%). El aumento en la cantidad de filmes norteamericanos estrenados comercialmente fue más homogéneo a lo largo de los tres primeros trimestres del año (7%, 13% y 24% en cada uno) (Gráfico A-IX-5).

GRÁFICO A-IX-5

CINE. DISTRIBUCIÓN DE LOS FILMES ESTRENADOS COMERCIALMENTE. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A OCTUBRE DE 2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En el tercer trimestre de 2004 se estrenaron comercialmente 20 películas argentinas, 4 de ellas en coproducción. Estas representan el 29% de los filmes estrenados en el período (68 filmes). La

oferta de películas se completó con 26 norteamericanas (38%), 14 europeas (21%), 3 latinoamericanas y 5 del resto del mundo (Cuadro A-IX-2).

CUADRO A-IX-2

PELÍCULAS ESTRENADAS COMERCIALMENTE. CANTIDAD Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2004

PERÍODO	ARGENTINA	ESTADOS UNIDOS	EUROPA	LATINOAMÉRICA	OTRO	TOTAL
2003	52	99	57	7	11	226
Trimestre I	2	26	12	3	0	43
Trimestre II	12	24	15	1	5	57
Trimestre III	14	21	18	3	1	57
Trimestre IV	24	28	12	0	5	69
2004						
Trimestre I	10	28	9	1	2	50
Trimestre II	15	27	7	3	2	54
Trimestre III	20	26	14	3	5	68
Octubre	6	10	4	0	1	21
Acumulado 2004	51	91	34	7	10	193
VARIACIÓN INTERANUAL (%)						
2004						
Trimestre I	400,0	7,7	-25	-66,7		16,3
Trimestre II	25,0	12,5	-53,3	200,0	-60,0	-5,3
Trimestre III	42,9	23,8	-22,2	0	400	19,3
Octubre	82,1	28,2	-24,4	0	66,7	22,9
Acumulados 2004	-1,9	-8,1	-40,4	0	-9,1	-14,6

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a relevamiento propio.

En los primeros diez meses del año, 7 títulos de Hollywood superaron el millón de espectadores, y dos de ellos los dos millones, con *Shrek* a la cabeza (3.100.000 espectadores), seguido por *La Pasión de Cristo* (2.800.000 espectadores). En conjunto, las 7 películas norteamericanas más vistas sumaron casi 13 millones de espectadores. En el grupo de los 10 filmes de mayor convocatoria, se incluyeron dos argentinos: *Patoruzito*, con 1.850.000 espectadores y *Luna de Avellaneda*, con 1.100.000 espectadores.

Como ocurrió en los últimos años, sólo unos pocos títulos nacionales logran convocar a un número importante de espectadores, mientras que la gran mayoría sólo atrae a pocos asistentes, con una o dos semanas en cartel.

Cabe recordar que a finales de junio, el INCAA reglamentó la exhibición de películas argentinas en las salas de todo el país, volviendo a la denominada media de sala (cantidad de espectadores que un filme debe lograr de jueves a domingo para seguir en cartel) y estableciendo la cuota de pantalla que obliga a exhibir al menos un filme argentino por trimestre en cada sala. El objetivo de estas medidas, que estaban previstas en la Ley de Fomento y regulación de la actividad cinematográfica de 1994 pero no estaban reglamentadas, es proteger a los filmes locales que a pesar de una buena respuesta de público dejaban de ser exhibidos en salas. Estos instrumentos complementan a los subsidios y créditos para la fase de producción de un filme, sin los cuales el cine nacional sería prácticamente inviable¹⁵. Mientras que la cuota de pantalla busca

¹⁵ Al respecto véase "La industria cinematográfica en Argentina", Perelman P. y Seivach, P., CEDEM, 2004.

dar oportunidad de estreno a todas las películas nacionales, la media de continuidad pretende que el público elija lo que quiere ver y, en función de ello (con cifras razonables de espectadores), que un filme siga en cartel.

Hasta la reglamentación de la cuota de pantalla y la media de continuidad, no había otro instrumento que favoreciera la exhibición de la producción nacional más que la posibilidad de estrenar las obras en salas del Instituto. Esto resultaba escaso y dejaba ineficaces los esfuerzos de asistencia en la etapa de producción, porque al momento del estreno, el filme podía no lograr mantenerse en cartel frente a la competencia de los productos norteamericanos -con sus insuperables gastos en publicidad y cantidad de copias- e incluso no llegar a exhibirse nunca en salas que no fueran las del Instituto.

Cuatro meses después de instauradas la cuota de pantalla y la media de continuidad en todas las salas del país, la cantidad de asistentes a cine argentino no habría corregido significativamente la brecha entre el porcentaje de público que asiste a ver cine argentino y extranjero. Algunos productores nacionales acusan a los exhibidores de utilizar mecanismos más o menos legales para evitar mantener las películas argentinas en cartel. Entre estos se pueden mencionar la exhibición de películas argentinas en salas más grandes, la declaración de un mayor número de asientos en la sala que el real, y el agregado de más funciones para el filme argentino, todo esto para reducir el número de asistentes por función de tal modo que el porcentaje de butacas ocupadas sea bajo y no alcance la media de continuidad.

En lo que respecta al subsector de cine publicitario, en el acumulado de los primeros nueve meses de 2004, se filmó un total de 604

comerciales, 40% con destino extranjero. En el mismo período del año anterior, se habían producido 20 publicidades menos, lo que significa un aumento interanual en 2004 de 3%. Este moderado incremento es resultado de una importante variación positiva en los comerciales para el mercado interno (14%), que más que compensó la disminución en los realizados para el exterior (9%).

En el tercer trimestre de 2004, se filmaron 191 comerciales, 47% con destino extranjero. En el período se verificó un importante crecimiento en la cantidad de producciones realizadas, que superó el 28%. Lo más significativo de esta expansión fue que hubo incrementos no sólo en el número de comerciales destinados al mercado interno (33%) -como ya había ocurrido en el segundo trimestre- sino también en los producidos para el extranjero (20%), iniciando una nueva trayectoria tras haberse detenido la caída en el trimestre anterior. Más allá del aumento interanual de las filmaciones para otros países, el mayor crecimiento de las orientadas al mercado interno determinó que estos últimos ganaran 5 puntos porcentuales en su participación sobre el total (Gráfico A-IX-6).

El alto porcentaje de estos productos para el exterior se explica no sólo por la conveniencia del tipo de cambio, sino por la posibilidad de filmar en atractivos escenarios urbanos y naturales¹⁶, empleando a técnicos y actores de talento reconocido y con una fisonomía de la población que se adapta a la demanda de muchos países de la región y del norte. En general, las producciones para el extranjero insumen mayores presupuesto y generan más puestos de trabajo en promedio, al tiempo que presentan fuertes encadenamientos con otros sectores de actividad.

¹⁶ Para las publicidades del hemisferio norte, la estación contraria en nuestro país permite anticipar el rodaje a la temporada de proyección.

Cabe recordar que en el primer trimestre del año, todos los indicadores habían mostrado retracción interanual, con excepción de la cantidad de puestos de trabajo ocupados por técnicos cinematográficos. Durante el segundo trimestre de 2004, hubo una mejora en la *performance* de las variables de análisis, con excepción de la cantidad de comerciales para el extranjero.

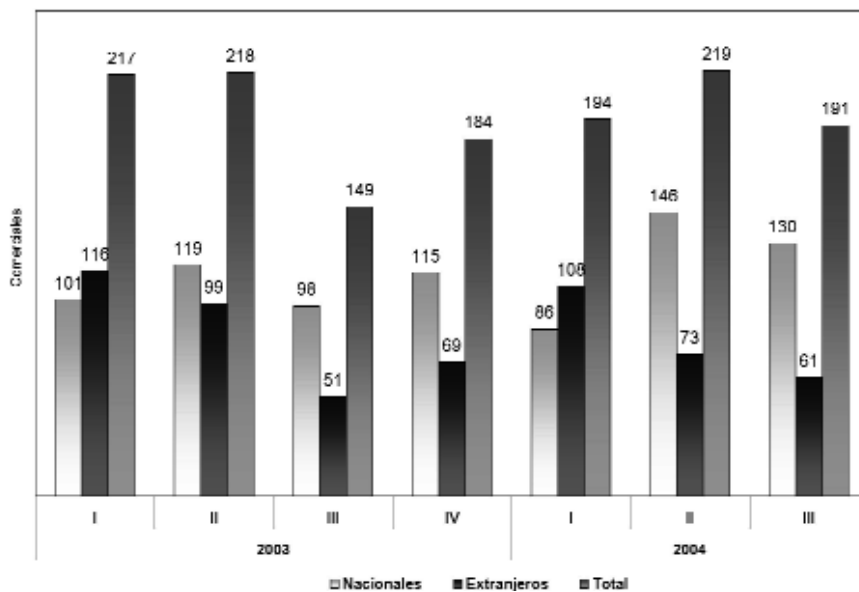
En el tercer trimestre de 2004, el aumento interanual en la cantidad de puestos de trabajo de técnicos fue superior al de comerciales totales (28%), lo que indica que las producciones en el período utilizaron una mayor cantidad de técnicos, en promedio. Esto se explica en parte, por el aumento en la participación de comerciales extranjeros dentro del total, que generalmente involucran mayores presupuestos, como se explicó antes. En contraste, la duración media del

rodaje (2,1 días) mostró una retracción de 10% en el tercer trimestre, es decir que los nuevos puestos de trabajo ocupados por técnicos fueron por menos días, en promedio. La evolución de los primeros tres trimestres determinó que en el acumulado a septiembre, el número de puestos de trabajo de técnicos haya aumentado 37%, aunque con una simultánea reducción de 4% en los días de rodaje.

El tercer trimestre concluyó acumulando una producción total de comerciales equivalente al 79% de la correspondiente al año 2003. Un dato especialmente importante es que el incremento en los puestos de trabajo ocupados por técnicos hizo que el nivel del acumulado de los primeros nueve meses sea equivalente a 96% de todo el año anterior.

GRÁFICO A-IX-6

CANTIDAD DE CORTOS PUBLICITARIOS FILMADOS DESTINADOS A LOS MERCADOS LOCAL Y EXTRANJERO. ARGENTINA. AÑOS 2003-2004



Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos del Sindicato de la Industria Cinematográfica Argentina (SICA).

EXPORTACIONES DE BIENES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. CARACTERÍSTICAS, BALANCE Y TENDENCIA EN EL AÑO 2003¹

Durante el año 2003², las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires alcanzaron un monto total de U\$S 190,6 M³, manifestando por tanto, un crecimiento interanual superior a 7%. De esta manera, se logra interrumpir una caída en las ventas externas locales prolongada a lo largo de cuatro años consecutivos.

Como se verá a continuación, la Ciudad no se caracteriza por poseer un fuerte perfil exportador de bienes, con relación a la dinámica nacional. No obstante, las mejores perspectivas en el plano internacional, dada la mayor competitividad del peso y el crecimiento económico de ciertos mercados que explican buena parte de la demanda externa, permitieron una mayor colocación de bienes locales en el extranjero durante el año 2003.

Se debe considerar que la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires no reaccionó de forma inmediata a la competitividad precio generada luego de la devaluación del tipo de cambio a inicios del año 2002. De hecho, hasta el tercer trimestre de 2003, las ventas locales al exterior venían cayendo considerablemente, con descensos interanuales en torno a 15%. Así, pese a la mejora en la competitividad precio que trajo aparejada, la devaluación del tipo de cambio fue contractiva para las exportaciones locales en el corto plazo, debido tanto a una elevación relativa

de los costos de producción que afectó la actividad productiva local como a la fuerte incertidumbre y a la abrupta interrupción de la oferta de crédito bancario y comercial que permitieran volver a poner en funcionamiento el entramado productivo local, entre otros factores.

A partir del tercer trimestre de 2003 se interrumpió la tendencia decreciente, y desde entonces se inició una aceleración gradual en la salida exportadora de la Ciudad, acentuada en los últimos meses del año, durante los cuales el volumen exportado logró más que compensar las caídas consecutivas de los dos primeros trimestres, arrojando un crecimiento agregado para el total del año 2003 superior a 7%. Tal fenómeno estuvo vinculado con el mayor dinamismo de algunos sectores productivos locales, en sintonía con la recuperación agregada de la economía argentina. En este contexto, y pese al crecimiento y recomposición del mercado interno, principal demandante de la producción manufacturera local, las industrias de la Ciudad de Buenos Aires lograron mayores saldos exportables en el año 2003.

Mediante el análisis de la composición y volumen del monto total exportado por la Ciudad de Buenos Aires a lo largo del año 2003, no sólo pueden delinearse las características y peculiaridades del perfil exportador de la Ciudad, sino también se logra aproximar el papel

¹ En este apartado se analizan las exportaciones de bienes producidos en la Ciudad de Buenos Aires. Cabe destacar que no se dispone aún de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de los servicios y bienes intangibles que permitan cuantificar su evolución en el plano local que son muy significativos en la Ciudad de Buenos Aires. No obstante lo cual, se conoce que la nueva coyuntura económica abrió un escenario favorable para la expansión y vinculación con el exterior de servicios de alto contenido de valor que se desarrollan en la Ciudad de Buenos Aires, vinculados al desarrollo del software, diseño gráfico, multimedia y de indumentaria, publicidad, servicios editoriales, franquicias de productos y servicios, entre los destacados.

² Corresponde al último dato disponible.

³ Son datos provisionarios.

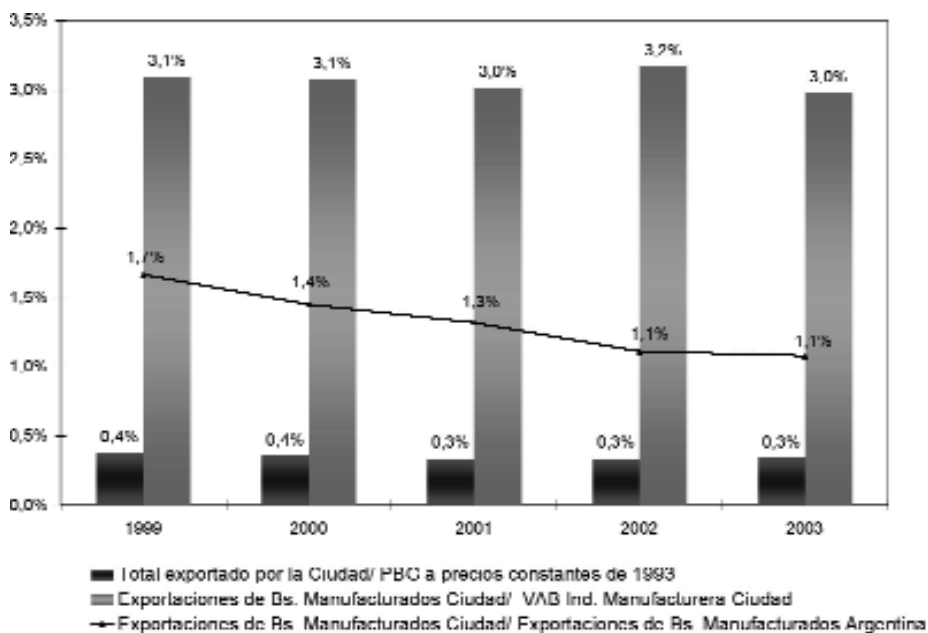
desempeñado por el entramado industrial local y su aporte en el impulso de la mayor colocación de bienes en el exterior.

En términos agregados, la Ciudad de Buenos Aires no presenta un fuerte rasgo exportador dentro de su estructura productiva. De hecho, el coeficiente de exportaciones⁴ de la Ciudad de Buenos Aires entre los años 1993 y 2003 no superó, en promedio, el 0,5%, siendo 0,34% para el último año de la serie (Gráfico B-1).

En tal sentido, si bien el sector local productor de bienes manufacturados -fundamentalmente PyME- concentra casi la totalidad del volumen de ventas de bienes de la Ciudad hacia el exterior, aun presenta una magra orientación exportadora, con una participación de sus exportaciones en el valor agregado del sector manufacturero cercano a 3% en promedio para el período 1999-2003⁵. Asimismo, en el año 2003, la Ciudad de Buenos Aires aportó solamente 1,1% del total de bienes manufacturados exportados por el país.

GRÁFICO B-1

EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES. PARTICIPACIÓN EN PBG, EN EL VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA LOCAL Y EN LAS EXPORTACIONES DE BIENES MANUFACTURADOS DEL PAÍS. AÑOS 1999-2003



Nota: los datos referidos a PBG a precios constantes de 2003 para la Ciudad de Buenos Aires son provisorios.
Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

⁴ El coeficiente de exportaciones es el cociente entre el nivel de exportaciones y el producto bruto geográfico de la Ciudad de Buenos Aires.

⁵ Esta escasa actividad exportadora resulta aun más notoria teniendo presente que el sector manufacturero de la Ciudad de Buenos Aires representó en promedio, entre los años 1993 y 2001, 18% del producto total generado por la industria manufacturera argentina. Asimismo es importante destacar que, a partir de la metodología de estimación de las exportaciones por origen provincial del INDEC, puede subestimarse el nivel de exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires en relación a otros distritos, dado el supuesto que se utiliza para la discriminación de la exportación de algunos bienes industriales -con una alta gravitación local en términos de producción-. Ante la dificultad de determinar el porcentaje de la producción provincial destinada a ventas al mercado interno y al exterior, el método de asignación utilizado se basa en el supuesto de que la totalidad de las provincias productoras de determinado bien contribuyen al total del saldo exportable de ese producto, independientemente de que ellas lo exporten o no. Al respecto, véase INDEC, Origen provincial de las exportaciones 1998-2001, Volumen 1, Ministerio de Economía, Argentina, abril de 2003.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

Durante el año 2003, las Manufacturas de origen agropecuario (MOA) lideraron el crecimiento, con un aumento de 52%, representando 25,5% del monto total exportado en el período. También las exportaciones de productos primarios crecieron con relación al año 2002 (4,8%). No obstante el peso de éstas en el monto total exportado por la Ciudad de Buenos Aires es marginal (Cuadro B-1).

Los restantes rubros presentaron caídas interanuales de distinto tenor, desde un leve 0,5%

en el caso de las exportaciones de Manufacturas de origen industrial (MOI), hasta 99,9% en el caso de Combustibles y energía⁶. No obstante, dichas caídas fueron más que contrarrestadas por el crecimiento de las ventas de los demás rubros.

Vale mencionar que, pese a su caída interanual, las manufacturas de origen industrial (MOI) continuaron liderando las ventas de bienes locales al exterior; de hecho 3 de cada 4 dólares exportados en 2003 por la Ciudad de Buenos Aires fueron MOI (Cuadro B-1).

CUADRO B-1

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS. MONTOS Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2003

GRANDES RUBROS	2001 MONTO (U\$S FOB)	2002 MONTO (U\$S FOB)	2003		VAR. INTERANUAL 2002 - 2003
			MONTO (U\$S FOB)	PARTICIPACIÓN	
Productos primarios	51.217	38.547	40.400	0,021%	4,8%
MOA	41.657.716	32.030.600	48.700.298	25,5%	52,0%
MOI	166.125.370	142.561.698	141.880.582	74,4%	-0,5%
Combustible y energía	603.086	3.370.768	3.644	0,002%	-99,9%
Total	208.439.390	178.003.615	190.626.927	100%	7,1%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

De acuerdo al CEP⁷, en el año 2003 la Ciudad de Buenos Aires se ubicó en el sexto lugar entre los destinos por el total de las ventas de manufacturas industriales al exterior y en el

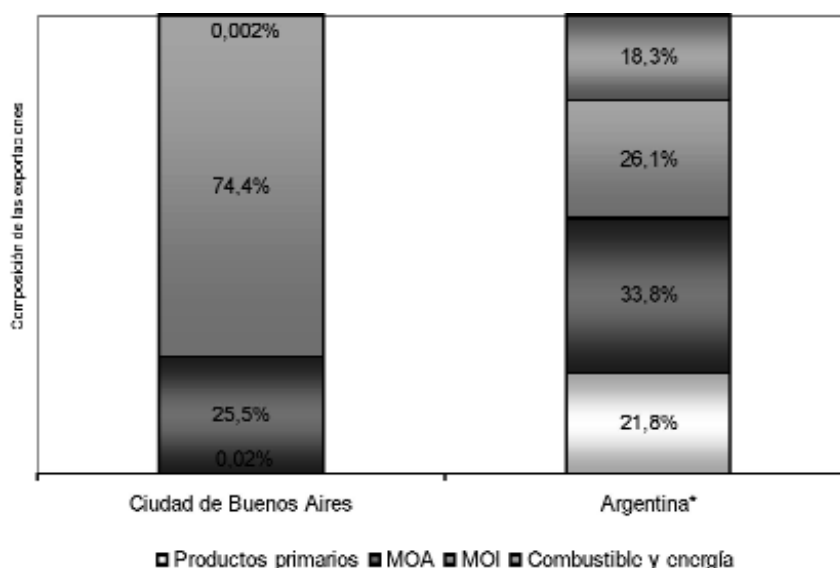
puesto decimotercero del *ránking* por la participación de sus manufacturas de origen agropecuario a nivel nacional.

⁶ A diferencia de otros rubros cuyos aportes en el monto total exportado se mantienen relativamente estables año tras año, la exportación de Combustible y energía no sigue una tendencia definida; de hecho presenta un comportamiento sumamente errático, lo que tiende a acentuar las variaciones interanuales.

⁷ Al respecto, véase CEP; *Síntesis de la Economía Real Nro. 44, Segunda época*; Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa, Ministerio de Economía, marzo de 2004.

GRÁFICO B-2

EXPORTACIONES. COMPOSICIÓN SEGÚN GRANDES RUBROS. CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. AÑO 2003



* Son datos provisorios

Fuente: elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

A fin descriptivo es importante hacer un breve contraste entre la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires y la del total del país. Al respecto, se advierte una marcada diferencia en la composición de las exportaciones por grandes rubros: por un lado, la estructura exportadora del país resulta más diversificada, con un destacado nivel de ventas de cada uno de los rubros analizados, mientras que la Ciudad de Buenos Aires concentra en dos rubros (MOA y MOI) prácticamente la totalidad del monto exportado, siendo marginal tanto la venta de Productos primarios como de Combustible y energía⁸. Por otro lado, se evidencia una reacción desigual de los principales rubros exportados por la Ciudad y el total del país, una vez obtenida la mayor competitividad precio en el mercado internacional tras la devaluación⁹.

Las exportaciones de MOA fueron las más dinámicas en el ámbito nacional tras la salida de la Convertibilidad, con un incremento con respecto al año 2002 de 22%. Los productos que impactaron más favorablemente sobre esta evolución fueron las Grasas y aceites (36%), las Carnes y despojos comestibles (34,4%), y los Residuos de la industria alimenticia (25,5%), que crecieron todos por encima de la tasa de variación promedio del rubro. Vale mencionar que ningún capítulo incluido en las MOA decreció con respecto al valor presentado un año atrás.

En cambio, las exportaciones de MOA de la Ciudad de Buenos Aires crecieron a una tasa interanual de 52%, más que duplicando la evolución nacional. El elevado dinamismo de las exportaciones de manufacturas agropecuarias de

⁸ Por tales motivos (baja relevancia de los rubros Productos primarios en la estructura exportadora local, sumado a que las condiciones locales de desarrollo de esta actividad resulta incomparable con la importancia que alcanza en el plano nacional), se excluye del subsiguiente análisis el rubro Productos primarios.

⁹ Al respecto, sin dudas la estructura exportadora de la Ciudad y del país influyen directamente sobre la evolución de los rubros exportados. Así, aunque los aumentos interanuales de las exportaciones nacionales resultan de mayor cuantía en valor absoluto, el crecimiento relativo del monto exportado por la Ciudad puede superar la tendencia nacional, dado el relativamente más bajo monto de MOA exportado por la Ciudad.

la Ciudad, estuvo en gran medida influenciado por la mayor comercialización al exterior de Preparaciones de carne o de pescado (136,6%) y de Carnes y despojos comestibles (69,1%), rubros con sucesivas mejoras desde la devaluación del peso local. Dentro del rubro MOA, es importante citar que después de la caída interanual del año 2002, las exportaciones de Pieles y cueros se recuperaron fuertemente durante el transcurso del año 2003, logrando duplicar los montos exportados en aquel período. Por su parte, las Manufacturas de cuero siguieron con su tendencia ascendente post devaluación, con un aumento interanual de 2,4%. No obstante, tanto el volumen de producción de carnes de la Ciudad de Buenos Aires como el monto exportado aun resultan sumamente bajos en comparación con los valores manifestados a nivel nacional. Lo contrario ocurre en el rubro Pieles y cueros, donde la actividad de las curtiembres de la Ciudad de Buenos Aires tiene mayor impacto en el agregado local y nacional¹⁰.

Con respecto a la evolución de las MOI en el año 2003, las tendencias observadas para la Ciudad se asemejan a lo acontecido a escala nacional, ya que en ambos casos, los valores exportados se mantuvieron casi al mismo nivel que un año atrás.

En este sentido, las ventas argentinas al exterior de MOI sólo crecieron 1% con respecto al año 2002. Las exportaciones de Productos químicos orgánicos y en menor medida de Manufacturas de aluminio lideraron este leve crecimiento interanual, con un aumento de 42,2% y 3%, respectivamente. En el otro extremo, las ventas al exterior de Manufacturas de hierro y acero y de Vehículos terrestres fueron las que manifestaron los descensos más pronunciados, con pérdidas superiores a 10%.

Asimismo, las exportaciones de MOI de la Ciudad cayeron un módico 0,5% con respecto al valor presentado en el año 2002. En este exiguo

impacto negativo, el mayor efecto devino de la caída interanual de las ventas de Productos farmacéuticos (22%), -principal capítulo exportado por la Ciudad- y de Manufacturas de papel y cartón (83,5%), que pueden haber estado incitados por un mejoramiento en la demanda interna que atenuó los saldos exportables, pese a su mayor producción¹¹. No obstante, es importante considerar que los fuertes aumentos interanuales de las exportaciones de Prendas y accesorios de vestir, de Manufacturas de plástico, de Muebles, mobiliario médico quirúrgico y aparatos de alumbrado y de Productos editoriales de industrias gráficas, compensaron en parte las mermas mencionadas anteriormente, morigerando la caída global del rubro. Vale mencionar que el aumento de tales exportaciones, vino de la mano de una mejor dinámica productiva de dichos sectores manufactureros en el ámbito local. De hecho la producción local de bienes textiles, metalmecánicos y gráficos, manifestaron importantes evoluciones interanuales durante el 2003, concatenado, en cierto sentido, con su mayor perfil exportador.

Por otra parte, el rubro Combustibles y energía experimentó un descenso interanual muy significativo en los montos exportados desde la Ciudad de Buenos Aires, en el año 2003, a diferencia de lo observado en el total país. Esto responde a que el petróleo crudo y los carburantes, que crecieron 7% y 36% respectivamente, en el plano nacional, no son exportados desde la Ciudad de Buenos Aires. De hecho, la espectacular suba de las exportaciones de Combustibles y energía de la Ciudad durante gran parte de 2002, estuvo asociada con un fenómeno estacional originado en la elevada demanda de energía eléctrica de Uruguay, que prácticamente desapareció en 2003. Asimismo puede que la mayor actividad económica doméstica registrada a lo largo del año 2003, haya desalentado las ventas de energía al exterior.

¹⁰ Para una aproximación a las diferencias en la estructura exportadora de la Ciudad de Buenos Aires respecto al resto del país durante la Convertibilidad, ver Sección C de Comercio Exterior en CEDEM, *Coyuntura económica de la Ciudad de Buenos Aires*, Nro. 4, Secretaría de Desarrollo Económico, GCBA, diciembre de 2001.

¹¹ Es preciso considerar otras limitaciones estructurales a la exportación de manufacturas, como son la calidad, la escala, las restricciones para acceder al financiamiento bancario, entre otros.

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PRODUCTOS

Los Cuadros B-2 y B-3 presentan la evolución de los 15 principales capítulos arancelarios y 25 partidas líderes exportadas por la Ciudad de Buenos Aires, respectivamente.

Los quince primeros capítulos exportados por la Ciudad concentraron 91,1% del monto total comercializado durante el año 2003. Así, si bien su participación conjunta fue levemente inferior a la presentada durante el año 2002 (entonces era 96,5%), persiste aun una fuerte concentración de las exportaciones locales, de lo que se desprende que 9 de cada 10 dólares exportados por la Ciudad, corresponden a esos capítulos arancelarios.

Esto advierte la necesidad de avanzar en políticas tendientes a acentuar la diversificación de las ventas externas de productos locales, principalmente de las industrias manufactureras que actualmente lideran el crecimiento local. En tal sentido, es importante facilitar y garantizar el acceso al crédito a aquellas empresas con potencial demanda externa, con el fin de permitirles aumentar su nivel de producción y su volumen exportable, así como también brindar asistencia técnica e información sobre aquellos mercados potenciales para la producción local. Asimismo es importante considerar que actualmente se están advirtiendo síntomas de limitación de la capacidad instalada en muchas de tales empresas.

CUADRO B-2 EXPORTACIONES. RANKING DE LOS PRINCIPALES RUBROS EXPORTADOS. DESCRIPCIÓN, MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2003

Nº Y DESCRIPCIÓN DEL CAPÍTULO ARANCELARIO	2001		2002		2003		VARIACIÓN INTERANUAL 2002-2003	PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS Y PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DEL CAPÍTULO
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN		
30 Productos farmacéuticos	55.987.419	26,9%	56.609.352	31,8%	44.181.449	23,2%	-22,0%	Medicamentos para usos terapéuticos o profiácticos (85,6%)
29 Productos químicos orgánicos	24.689.124	11,8%	29.722.773	16,7%	30.046.677	15,8%	1,1%	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (82,8%)
41 Pielés (excepto peletería) y cueros	19.262.473	9,2%	13.804.222	7,8%	20.577.425	10,8%	49,1%	Cueros y pieles de bovino o equino, deplados y preparados (94,3%)
2 Carnes y despojos comestibles	7.659.048	3,7%	11.266.883	6,3%	19.057.660	10,0%	69,1%	Carne de la especie bovina congelada (37,6%)
42 Manufacturas de cuero y taibartería	13.903.871	6,7%	14.503.231	8,1%	14.845.960	7,8%	2,4%	Prendas de vestir, cinturones y bandoleras de cuero natural o regenerado (82,4%)
84 Calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	13.214.775	6,3%	8.686.332	4,9%	10.662.616	5,6%	22,8%	Artículos de grifería y accesorios para tuberías, calderas o depósitos
49 Productos editoriales de industrias gráficas	7.006.953	3,4%	5.496.383	3,1%	7.637.998	4,0%	39,0%	Libros, folletos e impresos similares
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico; aparatos de reproducción de imagen y sonido y sus partes	21.913.714	10,5%	5.985.503	3,4%	6.275.245	3,3%	4,8%	Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogos
16 Preparaciones de carne o de pescados	3.893.323	1,9%	1.748.999	1,0%	4.138.595	2,2%	136,6%	Embutidos y conserva de carne, despojos o sangre
39 Plástico y sus manufacturas	2.767.668	1,3%	2.089.338	1,2%	3.352.030	1,8%	60,4%	Manufacturas de Plástico y de materiales similares
61 Prendas y accesorios de vestir, de punto	1.444.126	0,7%	1.924.028	1,1%	3.201.020	1,7%	66,4%	Remeras y camisetas interiores, de punto
62 Prendas y accesorios de vestir, excepto de punto	927.754	0,4%	1.799.815	1,0%	2.719.453	1,4%	51,1%	Accesorios de vestir de lanas, algodón y fibras sintéticas (gorros, guantes, etc)
48 Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, papel o cartón	2.400.202	1,2%	14.503.231	8,1%	2.387.026	1,3%	-83,5%	Cajas, bolsas, bolsitas y demás envases de papel, cartón; cartonaje de oficina
33 Aceites esenciales preparaciones de perfumería, tocador y cosmética	3.694.988	1,8%	1.963.539	1,1%	2.289.310	1,2%	16,6%	Preparaciones de belleza de maquillaje y para el cuidado de la piel, bronceadores y pantallas solares
94 Muebles, mobiliario médico quirúrgico, y similares, aparatos de alumbrado	2.207.573	1,1%	1.723.715	1,0%	2.226.963	1,2%	29,2%	Aparatos de alumbrado y sus partes; anuncios y letreros luminosos y artículos similares, con fuente de luz inseparable, y sus partes
Total 15 capítulos principales	180.973.011	86,8%	171.827.344	96,5%	173.599.427	91,1%	1,0%	
Resto	27.466.379	13,2%	6.176.271	3,5%	17.025.497	8,9%	175,7%	
Total exportado Ciudad de Bs. As.	208.439.390	100%	178.003.615	100%	190.624.924	100%	7,1%	

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEYC, GCBA.

De la *performance* de los distintos capítulos considerados se desprende un crecimiento considerable en todos ellos, acorde con un mejor perfil exportador de la Ciudad en su conjunto. La excepción fueron los Productos farmacéuticos¹² y Manufacturas de papel y cartón, que cayeron con respecto a 2002, 22% y 83,5%, respectivamente. Es importante destacar que, mientras que el principal producto exportado del capítulo Productos farmacéuticos acompañó la tendencia general del rubro, disminuyendo 22,4%, la exportación de Cajas, bolsas y demás envases de papel y cartón -primer producto exportado entre las Manufacturas de papel y cartón- aumentó más de 16%, contrastando el comportamiento mayoritario del capítulo.

Pese a su módico incremento (1,1%), los Productos químicos orgánicos lideraron el crecimiento de las exportaciones porteñas, dada su magnitud e importancia en el total exportado. Así, aun cuando el nivel de ventas al exterior de Hormonas naturales o reproducidas por síntesis -principal producto exportado del capítulo- manifestara una caída interanual de casi 4 puntos porcentuales, las exportaciones de Productos químicos mantuvieron, e incluso incrementaron su dinamismo, debido a una fuerte reacción exportadora del resto de los productos del capítulo. En tal sentido, es para destacar que mientras que en el año 2002, los productos del capítulo exceptuando Hormonas naturales, acaparaban 13% de las exportaciones totales del capítulo Productos químicos, tal participación aumentó 34% en 2003.

Entre las ventas al exterior que más crecieron se encuentran las relacionadas con la Industria textil y de confecciones. Al respecto, se advirtieron importantes crecimientos interanuales en muchos de los productos exportados vinculados con la moda, algunos de los cuales más que multiplicaron su volumen exportado en el año 2002. En tal sentido, se destaca el aumento interanual de las exportaciones de Abrigos, chaquetas y capas, Corbatas, Conjuntos de abrigo

para entrenamiento y deporte, Accesorios de vestir de lana, algodón y fibras sintéticas (guantes, gorros, entre otros), entre otros, con demandas particularmente elevadas de Chile, Uruguay y Estados Unidos.

Asimismo, en adhesión al mejor perfil exportador de la Ciudad en lo referente a vestimenta y moda, se verificó un notable incremento en las ventas al exterior de Calzados fabricados en la Ciudad (137%), con una demanda casi centralizada por Chile (acumuló más de 55% del total). Es para destacar que las exportaciones de accesorios de vestir de fibras sintéticas y de calzado, también lograron superar ampliamente el monto de venta del año 2001, previo a la devaluación cambiaria (193,1% y 151,1%, respectivamente)¹³.

La exportación de Pieles y cueros obtuvo un elevado dinamismo en el período analizado, con un monto total próximo a los U\$S 21 M y un crecimiento con respecto al año 2002 de 49,1%. El principal aporte a tal aumento devino de la mayor colocación de Cueros preparados después de su curtido, que más que quintuplicó su salida exportadora. En este caso, la mayor demanda provino de Brasil y Hong Kong, países que concentraron el 70% del monto total exportado.

Otro rubro favorecido en el año 2003 fue Carnes y despojos comestibles, que manifestó una subida interanual de casi 70%, debido principalmente a la triplicación de la demanda de carnes bovinas congeladas. Este capítulo tiene la particularidad de estar concentrado en sólo tres productos, que representan el 10% del volumen total de las ventas al exterior de la Ciudad de Buenos Aires. Alemania y Argelia, se perfilaron como sus primeros demandantes, con participaciones en torno a 23% cada uno.

¹² El principal factor explicativo de la merma en la exportación de Productos farmacéuticos fue la caída de 22,4% de las ventas al exterior de Medicamentos para uso terapéutico o profiláctico, dado que representan 85,6% del total exportado por el capítulo.

¹³ La excepción fue Filamentos sintéticos, que decreció con respecto al año 2000, casi 2%.

CUADRO B-3

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS Y SUS DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2003

PARTID A A 4 DÍGITOS	DESCRIPCIÓN PRODUCTO	2001		2002		2003		VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PRINCIPALES DESTINOS 2003 SEGÚN MONTO DE VENTA	
		U\$S (FOB)	U\$S (FOB)	U\$S (FOB)	U\$S (FOB)	U\$S (FOB)	PRIMER DESTINO		SEGUNDO DESTINO	
3004	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos, dosificados para venta al por menor	47.433.424	48.714.235	37.826.571				-22,4%	Brasil (38%)	Panamá (13%)
2937	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis y sus derivados	20.202.272	25.855.170	24.869.391				-3,8%	Alemania (70%)	Estados Unidos (13%)
4104	Cueros y pieles de bovino o equino, depilados y preparados	19.037.586	13.285.409	19.397.638				46,0%	Brasil (40%)	Hong Kong (29%)
4203	Prendas de vestir, cinturones y bandoleras de cuero natural o regenerado	11.862.579	12.314.322	12.226.293				-0,7%	Alemania (23%)	Argelia (22%)
0202	Carne de la especie bovina congelada	1.604.682	2.347.962	7.174.349				205,6%	Estados Unidos (80%)	Alemania (5%)
0201	Carne de la especie bovina, fresca, refrigerada	1.466.486	6.456.409	6.284.636				-2,7%	Estados Unidos (19%)	Brasil (15%)
3006	Productos farmacéuticos especificados	6.618.197	6.974.344	6.041.211				-13,4%	Chile (27%)	Perú (15%)
0206	Despojos comestibles de animales mamíferos, frescos, refrigerados o congelados	4.587.880	2.461.942	5.598.675				127,4%	Brasil (19%)	Estados Unidos (18%)
1602	Embutidos y conserva de carne, despojos o sangre	3.866.705	1.743.314	4.137.651				137,3%	Hong Kong (86%)	Polonia (7%)
4901	Libros, folletos e impresos similares	3.836.068	2.414.985	4.116.378				70,5%	Chile (28%)	Brasil (23%)
2933	Compuestos químicos con heteroátomos de nitrógeno	2.653.098	2.801.034	3.736.404				33,4%	Chile (31%)	México (12%)
8481	Artículos de grifería y accesorios para tuberías, calderas o depósitos	5.148.254	2.458.151	3.076.240				25,1%	Chile (30%)	Estados Unidos (22%)
8524	Discos, cintas y soportes para grabación de sonidos o análogos	5.132.302	2.991.458	2.667.025				-10,8%	México (71%)	Chile (8%)
4911	Impresos publicitarios, catálogos comerciales y similares	733.585	1.683.463	2.503.050				48,7%	Uruguay (29%)	Chile (23%)
8413	Bombas y elevadores para líquidos	1.571.014	1.909.270	2.224.001				16,5%	Chile (27%)	Uruguay (16%)
4201	Artículos de talabartería para animales	1.964.649	1.703.233	1.795.594				5,4%	Alemania (43%)	Países Bajos (18%)
2106	Diversas preparaciones alimenticias	5.389.405	2.697.982	1.788.063				-33,7%	Uruguay (29%)	Paraguay (20%)
6805	Abrasivos naturales o artificiales en polvo	1.846.626	1.399.429	1.499.705				7,2%	Brasil (78%)	Uruguay (20%)
8536	Aparatos para corte, empalme o conexión de circuitos eléctricos	586.320	716.516	1.449.786				102,3%	Brasil (80%)	Italia (10%)
3304	Preparaciones de belleza de maquillaje y para el cuidado de la piel, bronceadores y pantallas solares	603.907	695.112	1.277.417				83,8%	Chile (34%)	Perú (22%)
504	Tripas, vejigas y estómagos de animales, excepto los de pescado, frescos, refrigerados y congelados	1.051.934	606.655	1.211.366				99,7%	Congo (62%)	Angola (34%)
4819	Cajas, bolsas, bolsitas y demás envases de papel, cartón, cartónaje de oficina	1.349.143	1.040.509	1.207.832				16,1%	México (94%)	España (2%)
8504	Transportadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos	2.235.658	718.660	1.183.974				64,7%	Italia (32%)	Colombia (14%)
6217	Accesorios de vestir de lanas, algodón y fibras sintéticas (gorros, guantes, etc)	137.371	745.022	1.105.541				48,4%	Chile (47%)	Estados Unidos (29%)
9405	Aparatos de alumbrado y sus partes; anuncios y letreros luminosos y artículos similares, con fuente de luz inseparable, y sus partes	853.408	874.795	1.073.172				22,7%	Uruguay (31%)	Paraguay (13%)
	Total exportado por los 25 principales bienes	151.772.553	145.609.381	155.471.963				6,8%	Brasil (20%)	Alemania (17%)
	Total exportado Ciudad de Buenos Aires	208.439.390	178.001.613	190.624.924				7,1%	Brasil (19%)	Alemania (14%)

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEYC, GCBA.

Asimismo, 16 de los 25 productos líderes exportados por la Ciudad de Buenos Aires aumentaron su nivel de venta previo a la devaluación cambiaria. A través de este dato se advierte que si bien ciertos sectores más dinámicos lograron beneficiarse de la mayor competitividad del peso argentino desde 2002, aun la ventaja cambiaria no fue absorbida y sólo fue aprovechada parcialmente por el sector exportador porteño.

LA ORIENTACIÓN DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En este apartado se analizará el comportamiento de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires según su destino geográfico (Cuadro B-4).

América continúa siendo el principal demandante de la producción local con una concentración de 63,1% de las ventas externas totales, pese a su caída interanual prolongada por tercer año consecutivo, que alcanzó 8,7% en el año 2003. En términos regionales, la tendencia negativa se extendió a la totalidad de las zonas económicas americanas, con mayor retracción del Mercado Común Centroamericano (MCCA) (64,5%).

La baja interanual de la demanda desde países del Mercosur (14,6%) fue la que repercutió más fuertemente en la merma regional agregada, dada su elevada participación en el total exportado por la Ciudad. En tal sentido, la retracción de las demandas desde Brasil y Uruguay -primer y sexto mercado de la Ciudad, respectivamente- dada la menor ventaja relativa de sus divisas frente al peso argentino, entre otros factores, puede haber desalentado la entrada de productos locales y dinamizado la caída. No obstante, el Mercosur continúa siendo el principal mercado para la oferta exportable de la Ciudad de Buenos Aires, absorbiendo 27,2% del total.

El NAFTA manifestó una pérdida de 1,5 puntos porcentuales entre los años 2002 y 2003. En términos relativos, este nivel de caída le significó el abandono de la segunda posición como zona económica de importancia para la Ciudad de Buenos Aires, ubicación ganada por la Unión Europea con la devaluación del peso.

El aumento interanual de la demanda de la Unión Europea (15,7%) reafirma la significatividad creciente de los destinos europeos para la producción local¹⁴. El ascenso de la Unión Europea fue vertiginoso: en el término de dos años ascendió dos posiciones, pasando del cuarto lugar en el año 2001 a la segunda ubicación en el 2003. Dos factores principales expresan este ascenso relativo: por un lado la mayor competitividad del peso frente al euro alentó rápidamente la inserción de los productos locales; por otro lado, las ventajas dinámicas ligadas a la alta calidad y variedad de la producción manufacturera de la Ciudad, repercutieron favorablemente a la hora de captar mercados europeos, distinguidos por su exigencia y consumo sofisticado. Así, indudablemente las ventajas cambiarias jugaron favorablemente en el crecimiento de la demanda europea, pero también fue fundamental la existencia de otros factores ligados a la calidad de la oferta manufacturera local que pudo alcanzar mercados tan distantes y complejos, y aun propiciar su permanencia.

También es llamativo el crecimiento de las colocaciones de bienes en Asia (131,9%), asociado prácticamente en su totalidad al alto dinamismo manifestado por Hong Kong en el intercambio comercial de productos con la Ciudad de Buenos Aires.

¹⁴ Vale mencionar que el mejor posicionamiento de la Unión Europea se debió no sólo a su gran dinamismo, sino también a la retracción del volumen de ventas hacia el NAFTA, cuya demanda cayó 2,4% en el lapso de un año, lo propiciando ese ascenso relativo.

CUADRO B-4

EXPORTACIONES. DESAGREGACIÓN POR CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2001-2003

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2001		2002		2003		VARIACIÓN INTERANUAL 2002-2003
	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	U\$S (FOB)	PARTICIPACIÓN (%)	
América	172.421.145	82,7%	131.774.502	74,0%	120.273.329	63,1%	-8,7%
Mercosur	91.778.567	44,0%	60.658.403	34,1%	51.791.168	27,2%	-14,6%
Nafta	40.436.783	19,4%	32.141.458	18,1%	31.360.649	16,5%	-2,4%
MCCA*	3.681.860	1,8%	5.546.157	3,1%	1.968.811	1,0%	-64,5%
Resto de América	36.523.934	17,5%	33.428.484	18,8%	35.152.701	18,4%	5,2%
Europa	21.870.239	10,5%	35.613.182	20,0%	42.748.377	22,4%	20,0%
Unión Europea	21.149.362	10,1%	34.587.405	19,4%	40.027.532	21,0%	15,7%
Resto de Europa	720.877	0,3%	1.025.777	0,6%	2.720.845	1,4%	165,2%
Asia	10.672.608	5,1%	7.419.137	4,2%	17.203.276	9,0%	131,9%
ASEAN**	660.411	0,3%	13.161	0,0%	367.295	0,2%	2,690,60
Resto de Asia	10.012.197	4,8%	7.405.976	4,2%	16.835.981	8,8%	127,3%
África	3.386.286	1,6%	2.443.729	1,4%	9.707.377	5,1%	297,2%
SACU***	395.776	0,2%	990.303	0,6%	496.490	0,3%	-49,9%
Resto de África	2.990.510	1,4%	1.453.426	0,8%	9.210.887	4,8%	533,7%
Oceanía	89.111	0,04%	751.063	0,4%	692.566	0,4%	-7,8%
Total	208.439.390	100%	178.001.613	100%	190.624.924	100%	7,1%

(*) Mercado Común Centroamericano

(**) Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático

(***) Unión Aduanera Sudamericana

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

La demanda externa de la Ciudad no sólo se encuentra altamente concentrada en términos de producto, sino también en un número reducido de mercados; basta con identificar que el 90% de las ventas totales al exterior de la Ciudad de Buenos Aires se distribuyó entre 20 países, 12 de los cuales, fueron americanos.

No obstante, como ocurriera con los productos, el año 2003 presentó un relativo avance en lo que respecta a la diversificación de la salida exportadora de la Ciudad en términos de países atendidos, con la captación de 17 nuevos mercados, principalmente europeos y asiáticos. En el mismo sentido, es para destacar que no sólo se observó una ampliación en la cantidad de destinos, sino también se evidenció un

impresionante crecimiento de algunos destinos cuya demanda hasta el momento, había sido sumamente marginal.

A pesar de su caída, Brasil sigue siendo el principal destino de las ventas al exterior de la Ciudad (6,5%), con la absorción de casi la quinta parte de las exportaciones totales. Incidió en esta retracción la importante reducción de su demanda por Medicamentos manufacturados en la Ciudad (26,9%), principal producto local exportado a Brasil.

Alemania representó el segundo mercado para la producción local, con una participación de 13,9% en el total exportado. Durante el año 2003, el monto total demandado por Alemania

experimentó un nuevo crecimiento interanual, en torno a 6%. Vale mencionar que este crecimiento se explica por la mayor venta de Cueros y pieles de bovino y equino manufacturados localmente (45,5%), que más que contrarrestó la fuerte caída en la demanda de las dos principales partidas comercializadas (Hormonas naturales o reproducidas por síntesis y Medicamentos).

En tanto que Estados Unidos fue el tercer destino para los productos locales, con una absorción de 11% del total exportado por la Ciudad. Sus principales partidas demandadas en el año 2003, fueron Prendas y accesorios de vestir de cuero natural o regenerado y Hormonas naturales y reproducidas por síntesis, con una concentración de casi 40% de la demanda total desde su origen.

Debido a su importante crecimiento interanual (34,6%), Chile se posicionó como el cuarto país receptor de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, lugar que había ocupado Uruguay a lo largo del año 2002¹⁵. Su demanda se centra

básicamente en dos productos, los cuales significan cerca de 40% de las exportaciones totales: Medicamentos para tratamientos terapéuticos o profilácticos y Libros, folletos e impresos similares, este último con un crecimiento espectacular en el término de un año (495,5%).

Es para destacar el altísimo aumento interanual de Argelia como mercado no tradicional de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, que ocupa actualmente el onceavo puesto. Vale mencionar que en el término de un año ascendió 26 lugares en el conjunto de países receptores de exportaciones de la Ciudad, con una notable diversificación de su demanda por productos locales, entre los que se destacan la Carne bovina congelada y las Máquinas para montar lámparas o aparatos electrónicos o trabajar el vidrio en caliente, partidas que absorben el 64,3% y 58% del total demandado desde todos los destinos receptores de esos productos, respectivamente (Cuadro B-5).

¹⁵ En tal sentido, la caída interanual del monto demandado por Uruguay (30,7%) -ahora sexto en importancia- también aportó en el ascenso relativo de Chile.

CUADRO B-5**EXPORTACIONES. PRINCIPALES DESTINOS. MONTOS EN U\$S FOB, PARTICIPACIÓN Y VARIACIÓN INTERANUAL. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2001-2003**

MERCADOS	2001		2002		2003		VARIACIÓN INTERANUAL 2002-2003
	MONTO	PARTICIPACIÓN	MONTO	PARTICIPACIÓN	MONTO	PARTICIPACIÓN	
1 Brasil	59.628.516	28,6%	37.376.173	21,0%	34.952.563	18,3%	-6,5%
2 Alemania	12.274.909	5,9%	24.996.997	14,0%	26.434.914	13,9%	5,8%
3 Estados Unidos	22.772.002	10,9%	20.247.142	11,4%	21.054.609	11,0%	4,0%
4 Chile	10.310.631	4,9%	10.613.580	6,0%	14.286.772	7,5%	34,6%
6 Uruguay	26.267.637	12,6%	17.601.193	9,9%	12.195.849	6,4%	-30,7%
5 Hong Kong	6.628.512	3,2%	4.364.148	2,5%	11.776.651	6,2%	169,8%
7 México	10.280.186	4,9%	7.088.320	4,0%	8.637.421	4,5%	21,9%
8 España	4.726.637	2,3%	4.640.608	2,6%	6.149.993	3,2%	32,5%
9 Panamá	3.267.254	1,6%	3.996.132	2,2%	6.030.938	3,2%	50,9%
10 Perú	5.072.668	2,4%	5.839.271	3,3%	5.079.387	2,7%	-13,0%
11 Argelia	49.134	0,0%	267.307	0,2%	4.695.845	2,5%	1656,7%
12 Colombia	5.139.075	2,5%	5.013.360	2,8%	4.581.367	2,4%	-8,6%
13 Paraguay	5.780.108	2,8%	3.652.502	2,1%	2.797.640	1,5%	-23,4%
14 Ecuador	3.093.766	1,5%	3.231.401	1,8%	2.379.322	1,2%	-26,4%
15 Reino Unido	604.058	0,3%	1.196.400	0,7%	2.118.279	1,1%	77,1%
16 Italia	372.932	0,2%	810.842	0,5%	2.041.447	1,1%	151,8%
17 Congo	837.774	0,4%	672.920	0,4%	1.698.549	0,9%	152,4%
18 Venezuela	3.619.247	1,7%	2.978.713	1,7%	1.573.564	0,8%	-47,2%
19 Bolivia	2.566.932	1,2%	2.028.535	1,1%	1.567.416	0,8%	-22,7%
20 Bulgaria	15.600	0,0%	639.657	0,4%	1.490.387	0,8%	133,0%
Otros destinos	25.131.812	12,1%	20.748.414	11,7%	19.082.011	10,0%	-8,0%
Total exportado	208.439.390	100%	178.003.615	100%	190.624.924	100%	7,1%

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

PERSPECTIVAS Y REFLEXIONES FINALES

El 2003 fue un año particularmente importante para las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, no sólo por el monto total exportado y consiguiente crecimiento interanual, sino también por la mayor diversificación de los productos vendidos al exterior y de los países demandantes.

Así, a pesar de la caída de las ventas hacia algunos de los demandantes más habituales de la producción local -tal es el caso de Uruguay y Brasil-, la captación y aceleración de la demanda internacional desde destinos menos tradicionales y sumamente lejanos como Hong Kong y Argelia, vitalizaron el perfil exportador de la Ciudad y facilitaron en gran parte, el crecimiento interanual.

Se resalta la importancia de considerar simultáneamente el monto de exportación por producto y el nivel de diversificación por destinos de ventas, dado que cuando más diversificada es la estructura exportadora, mayor es la posibilidad de atenuar un desplome generalizado de las exportaciones por la restricción del volumen de compra de un determinado país demandante. De más está decir que un nivel de ventas externas altamente concentrado en términos de destinos, puede afectar fuertemente la economía local, si alguno de los países demandantes restringe abruptamente sus compras¹⁶.

En el contexto de recomposición de la salida exportadora de la Ciudad de Buenos Aires, se debe considerar la necesidad de encauzar políticas desde el ámbito local tendientes a prolongar y sostener el dinamismo reciente de su tejido exportador. Uno de los aspectos en los que se deberían focalizar esfuerzos, es en el posicionamiento, permanencia y crecimiento del nivel de ventas local hacia los nuevos mercados, profundizando las ventajas competitivas de las exportaciones argentinas -y en particular de la Ciudad de Buenos Aires-, sobre todo en los países asiáticos, en un contexto de crecimiento de sus economías y mayor demanda agregada.

Con el fin de identificar la diversificación según destino de los capítulos exportados por la Ciudad, el Gráfico B-3 analiza la cantidad media de destinos y el monto medio en U\$S FOB por capítulo¹⁷.

A través de este dato se puede aproximar el nivel de vulnerabilidad de las ventas externas de la Ciudad ante un contexto económico desfavorable en los países demandantes. Para el año 2003 se observó que el monto promedio exportado por capítulo fue de U\$S 2.4120.974, con una demanda de 64 países en promedio.

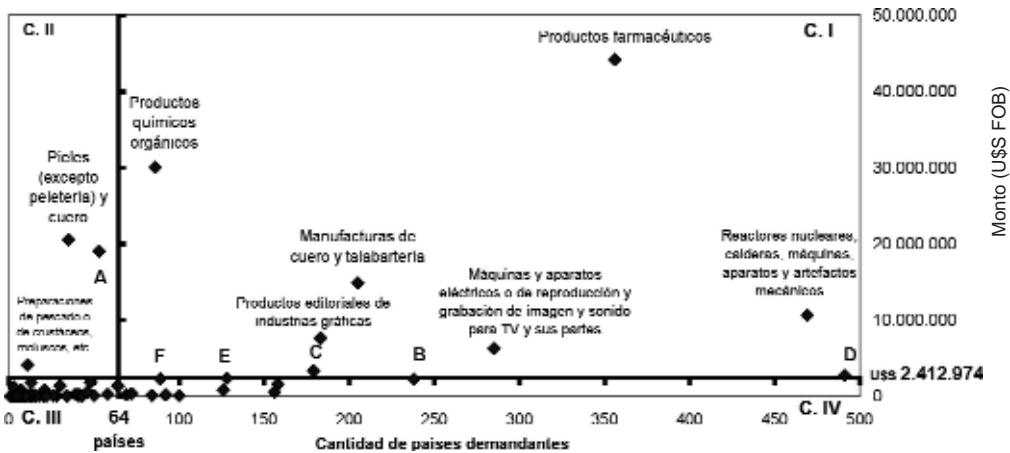
En primer lugar, de la comparación entre el 2003 y los dos años precedentes se desprende una importante ganancia en términos de diversificación de mercados: con respecto a 2002, se verifica una incorporación de 10 destinos nuevos, en promedio, por capítulo exportado (fueron 54 en total para el año 2002) mientras que de la comparación contra 2001 surge una incorporación de 22 mercados, en promedio, por capítulo (fueron 42).

¹⁶ Vale mencionar que el volumen exportado depende en gran parte de la coyuntura económica del país demandante.

¹⁷ Se considera la cantidad promedio de destinos por capítulo como aproximación al fenómeno de la diversificación por destino de las exportaciones locales. Es importante establecer que tal medida es sólo una aproximación, de ninguna manera excluyente, ya que dependiendo de las características particulares de cada capítulo y de las empresas exportadoras, aun una venta a menos de 64 países puede identificar un patrón de diversificación exportadora.

GRÁFICO B-3

EXPORTACIONES. MONTO (EN U\$S FOB) Y CANTIDAD DE DESTINOS POR CAPÍTULO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2003



Referencias del capítulo:

- A. Preparaciones a base de cereales, harina y otros; productos de pastelería
- B. Muebles, mobiliario médico quirúrgico, aparatos de alumbrado
- C. Plástico y sus manufacturas
- D. Pielis y prendas de vestir, excepto de punto
- E. Fundición, hierro y acero
- F. Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del INDEC y de la DGEyC, GCBA.

La situación "más favorable", con monto exportado por encima de la media y alto grado de diversificación por capítulo, está representada en el cuadrante 1 (C.I). Como se observa, sólo 8 capítulos de un total de 79 cumplen con ambas premisas. El resto de los capítulos presentan, o bien una estructura exportadora concentrada en pocos países pero con un monto exportado por encima de la media (cuadrante C.II), o un nivel de venta por debajo del promedio pero con demanda diversificada (cuadrante C.IV) o ambas situaciones desfavorables (cuadrante C.III).

Dada la caracterización anterior, el cuadrante C.III incluye a todos aquellos capítulos que presentan la menor relevancia dentro de la salida exportadora de la Ciudad, tanto por la reducida cantidad de mercados demandantes como por el bajo nivel de ventas externas.

Del análisis se desprende que 56 capítulos exportados por la Ciudad de Buenos Aires (70,8% del total) se localizan en el cuadrante C.III. Por tanto se concluye que gran parte del entramado exportador de la Ciudad -principalmente PyME- vende productos por montos menores a la media

y presenta un alto nivel de concentración por destino, lo que demuestra su elevada vulnerabilidad a los cambios en la economía de los países demandantes.

Hacia estos capítulos debería dirigirse una política de difusión tendiente a mejorar el

posicionamiento y aumentar la captación de demanda externa, con el fin de diversificar su estructura exportadora y limitar gradualmente la exposición a elevados niveles de caída ante contracciones en la venta hacia alguno de los países demandantes.

C.I LA SITUACIÓN OCUPACIONAL AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2004

El presente informe ofrece un análisis de los principales indicadores laborales del total de aglomerados urbanos como marco general de referencia para interpretar la evolución de la situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires. Dicho análisis surge de las variables ocupacionales difundidas recientemente por el INDEC, por regiones y principales ciudades, que corresponden a la situación descrita para el segundo trimestre de este año, de acuerdo a la nueva metodología de medición aplicada por este organismo.

Cabe señalar que, si bien la información suministrada presenta como limitación la imposibilidad de su comparación con la serie histórica utilizada hasta mayo de 2003, en virtud de las importantes modificaciones introducidas por la nueva metodología de relevamiento del INDEC¹, la misma actualmente permite su comparación interanual, lo que favorece un análisis aislado de factores estacionales. De allí que el presente informe privilegie esta comparación por sobre la realizada respecto al trimestre anterior, la que ineludiblemente está afectada por la estacionalidad de la serie, que es ajena al ciclo económico y puede inducir a descripciones inexactas de la tendencia exhibida por la misma.

Por último, conviene señalar que las estimaciones en valores absolutos realizadas por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) se basan en las proyecciones de población calculadas a partir de

los resultados del Censo de Población y Vivienda de 2001, que, en el caso particular de la Ciudad de Buenos Aires, son provisorios y sujetos a revisión. De allí que estas cifras deben considerarse como una aproximación a las tendencias más significativas.

TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

Los principales indicadores laborales difundidos por el INDEC, en el mes de septiembre, dan cuenta de la paulatina mejoría evidenciada en la situación ocupacional de los residentes en los principales aglomerados urbanos del país, en el marco de la recuperación de la actividad económica experimentada en los últimos dos años.

En tal sentido, puede apreciarse que, con relación a la situación descrita en el segundo trimestre de 2003, la tasa de desempleo se redujo 16,9% en el segundo trimestre de 2004, al caer de 17,8% a 14,8%. En términos absolutos, ello da cuenta de la existencia de 1.592.000 desocupados, 242.000 menos que en igual período del año anterior². Esta caída no obstante, resulta notablemente inferior a la registrada en el primer trimestre (-29,4%), lo que refleja una desaceleración en la intensidad de la contracción del desempleo (Gráfico C-1).

¹ El nuevo relevamiento transformó la encuesta puntual en una continua, incorporó una serie de preguntas adicionales, y aumentó la frecuencia de presentación de los datos.

² Cabe señalar que en el segundo trimestre de 2003 el relevamiento de la EPH no incluyó al aglomerado Gran Santa Fe debido a las inundaciones producidas en esta ciudad.

CUADRO C-I-1

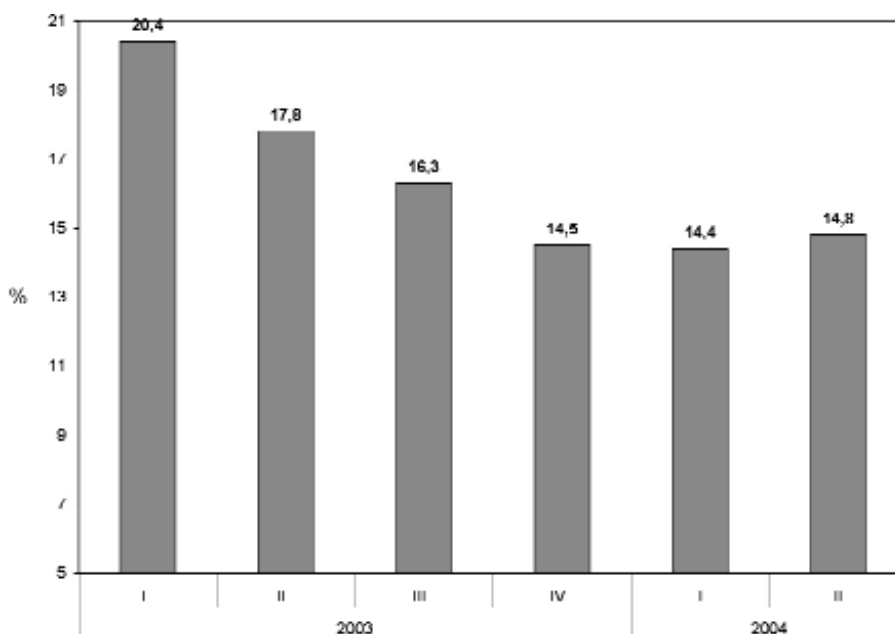
PRINCIPALES INDICADORES LABORALES POR TRIMESTRE (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004

PRINCIPALES TASAS	2003				2004		VARIACIÓN
	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIMESTRE III	TRIMESTRE VI	TRIMESTRE I	TRIMESTRE II	TRIM. II 2004/ TRIM. II 2003
	%						
Tasa de Actividad	45,6	45,6	45,7	45,7	45,4	46,2	1,3
Tasa de Empleo	36,3	37,4	38,2	39,1	38,9	39,4	5,3
Tasa de Desocupación	20,4	17,8	16,3	14,5	14,4	14,8	-16,9
Tasa de Subocupación	17,7	17,8	16,6	16,3	15,7	15,2	-14,6
Subocupación demandante	12,0	11,8	11,6	11,4	10,5	10,7	-10,8
Subocupación no demandante	5,7	6,0	5,0	4,9	5,2	4,5	-21,1

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

GRÁFICO C-I-1

TASA DE DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Esta desaceleración se explica, en función del incremento producido en la tasa de actividad, esto es, de la proporción de personas que trabajan o buscan trabajo de manera activa. En tal sentido, esta tasa se ubicó, en el segundo trimestre de 2004, en 46,2%, 0,6 puntos porcentuales (1,3%) por encima de la registrada en igual período del año anterior (45,6%) y en el nivel más alto desde que se realiza la nueva medición (2003). Así, el número de los activos en el total de aglomerados urbanos relevados por el INDEC rompió la relativa estabilidad que mantuvo a lo largo del pasado año y alcanzó, en el segundo trimestre de 2004, las 10.779.000 personas, lo que da cuenta de la incorporación de cerca de 485.000 personas a la actividad económica.

Si bien este incremento puede atribuirse, parcialmente, a la reincorporación del aglomerado Gran Santa Fe (no relevado en igual período de 2003 en virtud de las inundaciones que afectaron a esta localidad), otros factores también incidieron en esta expansión de los activos, los que responden a diversas motivaciones y pueden no ser mutuamente excluyentes. Sin lugar a dudas que, en el actual contexto de recuperación del empleo, la mayor expectativa de encontrar una ocupación incidió sobre los desocupados ocultos en la inactividad provocando su reincorporación al segmento de los activos. En este sentido, el incremento de la tasa de actividad tendría una lectura optimista: la mayor actividad económica estaría alentando a la población inactiva a incorporarse al mercado laboral. Sin embargo, otra lectura basada en una realidad no menos tangible, podría sugerir que el principal impulsor del aumento del nivel de actividad son los bajos salarios, hecho que sumado a las mayores posibilidades de conseguir un empleo comentado previamente, estaría fomentando la incorporación de trabajadores complementarios al jefe de hogar como estrategia de subsistencia desplegada por las familias. Esta segunda mirada obligaría a relativizar el optimismo de la primera respecto al incremento de la tasa de actividad por

el denominado "efecto aliento", al contextualizar dicha expansión en términos de la realidad que exhibe el mercado laboral.

Resulta importante aclarar, por otro lado, que estos niveles de desempleo y actividad, surgen de considerar como ocupados a todos los beneficiarios de los planes de empleo (en particular, el Plan de Jefas y Jefes de Hogar Desocupados -PJJHD-) que realizan una contraprestación laboral. En función de la incidencia de este Plan sobre los indicadores laborales es que el INDEC publica el recálculo de las tasas básicas en base a dos hipótesis: una que considera como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD y que además buscan activamente trabajo (recálculo A); y otra que considera como desocupados a todos los ocupados cuya ocupación principal proviene de un PJJHD (recálculo B). Esta última implica asumir que, en caso de no tener un plan Jefas/Jefes de Hogar, la totalidad de esas personas serían desocupadas y estarían por lo tanto, incluidas en la población económicamente activa.

CUADRO C-I-2

IMPACTO DEL PLAN JEFAS Y JEFES DE HOGAR DESOCUPADOS SOBRE LAS TASAS BÁSICAS (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE II 2004

TASA	TRIMESTRE II 2003			TRIMESTRE II 2004			VARIACIÓN INTERANUAL		
	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD	TASAS GENERALES*	RECÁLCULO A SIN PJJHD	RECÁLCULO B SIN PJJHD
	%								
Actividad	45,6	44,4	45,6	46,2	45,3	46,2	1,3	2,0	1,3
Empleo	37,4	35,1	35,1	39,4	37,4	37,4	5,3	6,6	6,6
Desocupación	17,8	21,0	23,0	14,8	17,4	19,1	-16,9	-17,1	-17,0

Nota: * Incluye como ocupados a las personas que, como ocupación principal, realizan una contraprestación laboral.

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, bajo la primera hipótesis, la tasa de desocupación treparía al 17,4% (en lugar de 14,8%) en el segundo trimestre de 2004, en tanto que bajo la segunda se ubicaría en 19,1%, lo que implicaría que en el total de los 28 aglomerados urbanos relevados por el INDEC el número de desocupados ascendería a más de 1.876.000 ó 2.059.000 personas, respectivamente (y no 1.592.000 como arroja la tasa general). Las tasas de actividad y empleo por su parte, se ubicarían cerca de 1 ó 2 puntos porcentuales por debajo de las generales según la hipótesis alternativa que se asuma (a excepción de la tasa de actividad en la Hipótesis B, que se mantiene sin cambios).

Si bien los planes de empleo público inciden sobre los niveles de desocupación, actividad y empleo y, en menor medida, sobre su dinámica en el tiempo (en tanto la cantidad de personas ocupadas en planes también varía en el tiempo), resulta interesante observar que, en la actual comparación, a diferencia del período 2002-2003 cuando el PJJHD estaba en plena expansión, la evolución de la cantidad de beneficiarios se encuentra en retroceso. En efecto, entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior, no sólo no se han otorgado nuevos planes sino que el promedio de los beneficiarios ha caído, en el caso del PJJHD, en más de 10%³, en tanto que los ocupados en planes se redujo

aún más: -12,8%. De allí que la actual caída interanual de la tasa de desempleo en este período (-16,9%) no se atribuya al impacto de los planes laborales, tal como sucedió parcialmente entre 2002 y 2003. En este sentido, con cualquiera de las hipótesis alternativas construidas por el INDEC (-17,1% con la hipótesis A y -17% con la B) esta reducción del desempleo resulta mayor si no se considera el efecto de los planes laboral, si bien la tasa de desocupación resultaría superior.

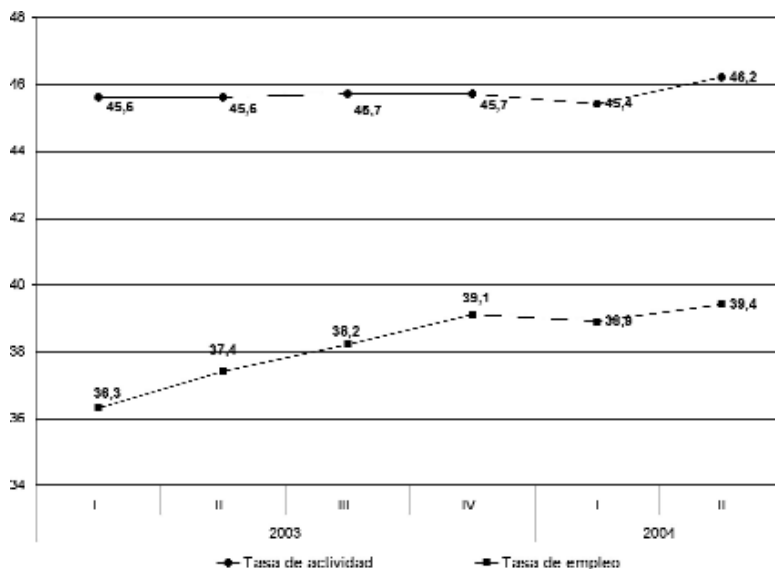
Por su parte, lo que resulta evidente con cualquiera de las mediciones que se considere, es el incremento de la tasa de empleo, es decir del número de personas ocupadas sobre el total. En tal sentido este indicador, que refleja el crecimiento de los puestos de trabajo generados en el último año, da cuenta de un incremento de 5,3%, al ubicarse, en el segundo trimestre de 2004, en 39,4%. Esto significa que, para entonces, el número de personas ocupadas ascendía a 9.187.000, de las cuales 467.000 tenían como principal ocupación un plan laboral⁴. De este modo, el total de las personas que consiguieron ocuparse en el último año, en estos aglomerados, se incrementó en más de 727.000. (Gráfico C-2 y C-3)

³ Según las cifras del Ministerio de Trabajo de la Nación el promedio de los beneficiarios del PJJHD en todo el país, entre el segundo trimestre de 2004 e igual período del año anterior, se retrajo 10,2%, pasando de 1.953.587 a 1.754.520 beneficiarios.

⁴ Este total resulta 12,8% inferior al total ocupado en planes de empleo en igual período del año anterior (535.000 personas).

GRÁFICO C-I-2

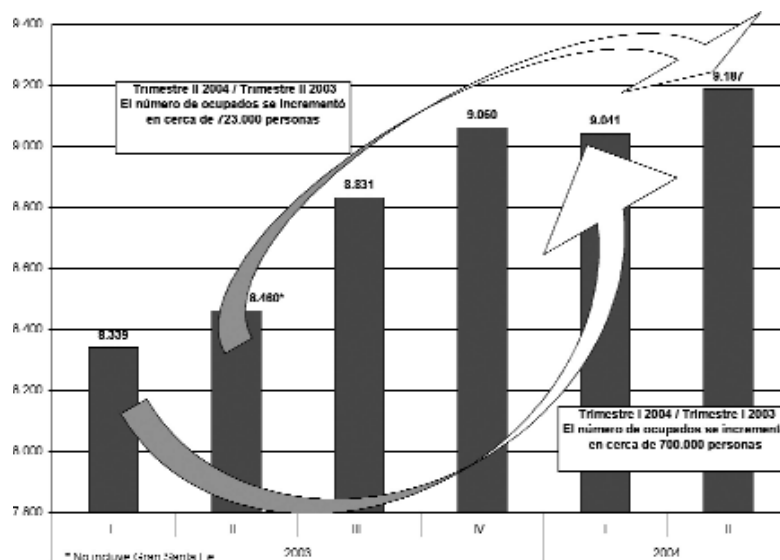
TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

GRÁFICO C-I-3

TOTAL DE PUESTOS DE TRABAJO. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así, más allá de la desaceleración de la actividad económica y la menor contracción del desempleo experimentada en el segundo trimestre de este año, lo que se observa en términos de creación de puestos de trabajo es una continuidad de la expansión y una aceleración de su tendencia. En este sentido, el número de ocupados en el segundo trimestre superó en 146.000 el registrado en el primero, en tanto que la variación en valores absolutos de los puestos de trabajo generados en este segundo período, respecto a igual período del año anterior, también resultó superior (727.000 versus 700.000). En este último caso, no obstante, la incorporación del aglomerado Gran Santa Fe distorsiona el cálculo⁵.

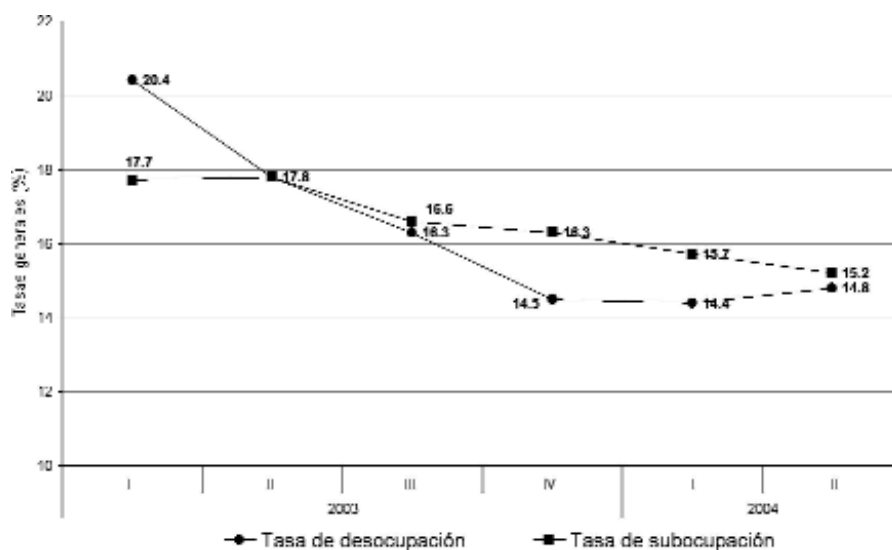
Esta buena *performance* del empleo puede explicarse en función del cambio de los precios relativos generado por la devaluación, hecho al que se suma la paulatina normalización de la actividad comercial y bancaria, el incremento de los ingresos y el afianzamiento de las expectativas favorables de los agentes. Todo ello contribuyó a la recuperación del mercado interno en un contexto

de sustitución de importaciones y de mayor utilización del factor trabajo. De este modo, a los sectores que más se expandieron a partir de la devaluación (en particular, la construcción, el agro y las industrias textil y metalmecánica), ahora se le suman actividades comerciales y algunos rubros de servicios estrechamente vinculados al mercado interno, que aparecen con fuerte dinamismo, así como la consolidación del crecimiento del turismo extranjero.

Otro factor que abona esta teoría, de la mayor intensidad de utilización de la mano de obra, se encuentra en lo sucedido con la subocupación. En este sentido, a diferencia de lo ocurrido en la última recuperación de la actividad económica producida entre 1996 y 1998, cuando la expansión de la ocupación fue acompañada por un incremento de la subocupación, en la actual fase de recuperación los niveles de subocupación se encuentran en retroceso. En efecto, tal como se observa en el Gráfico C-4 la subocupación disminuye en sintonía con la caída de la desocupación, aunque a un ritmo inferior.

GRÁFICO C-I-4

TASAS DE SUBOCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN (%). TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. TRIMESTRE I 2003- TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

⁵ Dado que el INDEC no publica el número de ocupados en Gran Santa Fe en forma trimestral, no puede corregirse esta estimación a los efectos de analizar la variación interanual de la cantidad de ocupados sin considerar el impacto de la incorporación de este aglomerado. Los datos del segundo semestre de 2003, no obstante, dan cuenta de un total de 164.000 ocupados en este aglomerado.

De este modo, mientras en el segundo trimestre de 2003, la subocupación afectaba a 17,8% de la población económicamente activa (1.832.000 personas), en el segundo trimestre de este año ésta cayó a 15,2%, (1.642.000 personas), esto es, se contrajo en cerca de 190.000 personas. Así las cosas, el saldo neto entre los puestos de trabajo creados y destruidos en el período arroja una caída de la cantidad y proporción de personas subocupadas, lo que da cuenta de un incremento de la cantidad de horas trabajadas por ocupado, más allá del aumento de la cantidad de trabajadores indicado previamente a través del alza de la tasa de empleo.

En función de lo antedicho, la situación ocupacional al segundo trimestre de 2004 podría calificarse de dos maneras distintas, en términos de su dinámica reciente o el estado de la situación actual del mercado laboral desde una perspectiva histórica de más largo plazo. En este sentido, a la luz del primer enfoque podría afirmarse que continúa con buen ritmo el proceso de creación neta de puestos de trabajo iniciado en el pasado año, lo que repercute en una importante disminución del desempleo y la subocupación. Así, en términos comparativos, la situación ocupacional en el segundo trimestre de 2004 se exhibe como claramente más favorable que la evidenciada hace un año.

Si bien lo anterior es cierto, no puede dejar de señalarse un segundo aspecto no menos real, aunque sí menos auspicioso: los actuales niveles de desocupación y subocupación continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos para insertarse laboralmente de manera satisfactoria. La existencia de más de 1.592.000 desocupados (o 2.059.000 si no se consideran como ocupados a los que se desempeñan en planes de empleo), y 1.642.000 subocupados de manera involuntaria, determina que aproximadamente 3.234.000 personas encuentran dificultades para conseguir un empleo de tiempo

completo. Este número involucra al 30% de la población económicamente activa, es decir 1 de cada 3 personas dispuestas a trabajar.

Este hecho, sumado a los importantes niveles de informalidad y precariedad laboral y los elevados índices de pobreza e indigencia (que alcanzan al 33,5% y 12,1% de los hogares de los aglomerados relevados por la EPH respectivamente), obliga a relativizar los alcances de la actual recuperación coyuntural, poniendo el énfasis en la necesidad de incrementar la calidad de los puestos de trabajo y no tan sólo su cantidad, así como las remuneraciones.

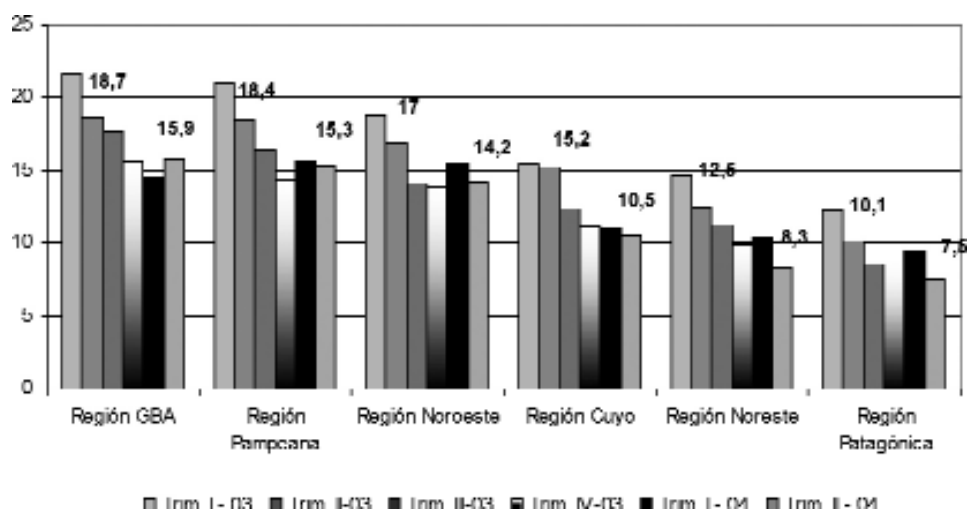
TASAS BÁSICAS POR REGIÓN

La situación ocupacional de las distintas regiones del país puede observarse a partir de los indicadores laborales presentados por el INDEC para cada uno de ellos. En el Gráfico C-5 se ordenan en forma decreciente las tasas de desocupación de cada región pudiéndose observar su caída interanual en cada una de las regiones del país.

En este sentido, las regiones que observaron la mayor caída de su desempleo entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior fueron Noreste (33,6%), Cuyo (30,9%) y Patagonia (25,7%). Estas son, además, las que ostentan las menores tasas actuales. Por el contrario, las regiones que evidenciaban las tasas de desempleo más altas en el segundo trimestre de 2003 (Gran Buenos Aires, Región Pampeana y Noroeste), registraron caídas interanuales menos pronunciadas (de 15%, 16,8% y 16,5%, respectivamente), razón por la cual su ubicación en el *ranking* no sufrió variación. Por otro lado, cabe señalar que la tasa de desempleo en estos aglomerados, a diferencia de los restantes, se ha mantenido estable o levemente creciente en los últimos tres relevamientos.

GRÁFICO C-I-5

TASA DE DESOCUPACIÓN SEGÚN REGIONES. ARGENTINA. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004

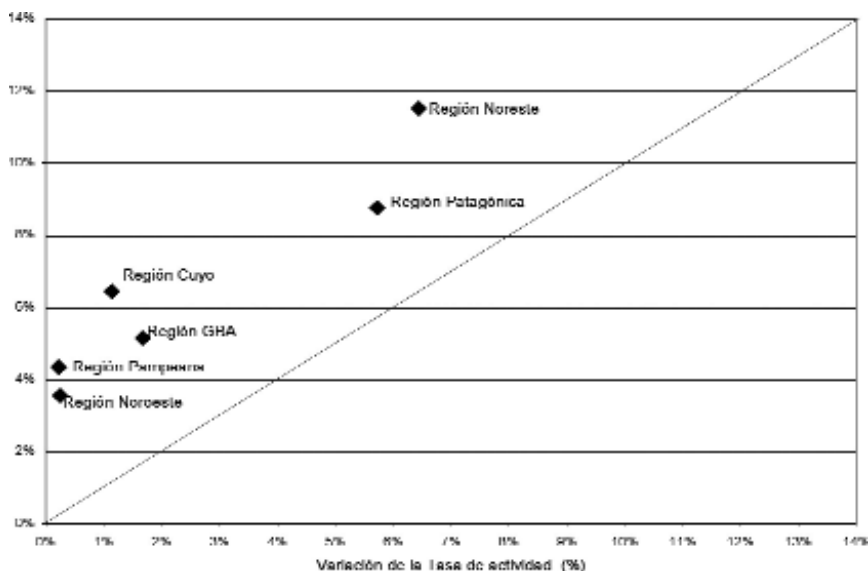


Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

La explicación de las variaciones antes descriptas en la evolución de las tasas de actividad y empleo, puede encontrarse al analizar en forma conjunta tal como se presenta en el Gráfico C-6.

GRÁFICO C-I-6

VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO POR REGIÓN (%). ARGENTINA. TRIMESTRE II 2004 / TRIMESTRE II 2003



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

En el gráfico anterior se observa la evolución positiva que ha tenido tanto la tasa de empleo como la de actividad en todas las regiones. Esto denota que la expansión de la ocupación ha sido generalizada en todo el territorio nacional y acompañada por un proceso de incorporación de personas al mercado laboral.

La intensidad de estas variaciones, no obstante, ha sido disímil, siendo más marcada en los aglomerados de menor tamaño relativo. En particular en la Región Noreste y en la Patagonia, se destaca el fuerte incremento del empleo (11,5% y 8,8%) y del nivel de participación en la actividad económica (6,4% y 5,7%). Le siguen en importancia las subas también significativas producidas en la Región Cuyo y Gran Buenos Aires, donde el empleo creció 6,4% y 5,1%, y la tasa de actividad lo hizo en 1,1% y 1,7%, respectivamente. Por último se ubican la Región Noroeste y la Pampeana, con una dinámica menor del empleo (4,3% y 3,6%) y una tasa de actividad levemente creciente (0,2%).

En conclusión, puede observarse que la buena *performance* del empleo en las regiones más pequeñas (Patagonia, Noreste y Cuyo) les permitió a éstas disminuir fuertemente su desempleo pese al importante incremento de su tasa de actividad, mientras que los aglomerados de mayor tamaño (Gran Buenos Aires, Región Pampeana y Noroeste) experimentaron incrementos más moderados en ambas variables, lo que ocasionó una caída relativamente menor de su tasa de desempleo.

LA SITUACIÓN OCUPACIONAL DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Habiendo descripto la dinámica de la situación ocupacional en el total de aglomerados relevados por el INDEC y sus regiones, corresponde ahora analizar la situación particular de la Ciudad de Buenos Aires. Este análisis se compone de dos apartados. En el primero se presenta la evolución de los principales indicadores de esta Ciudad en el

marco de lo sucedido en el Gran Buenos Aires, mientras que en el segundo se observa su evolución en términos de la comparación respecto de los aglomerados de más de 500.000 habitantes relevados por esta encuesta.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO DEL GRAN BUENOS AIRES

La situación ocupacional de la Ciudad de Buenos Aires continuó exhibiendo una importante mejoría, al compás de la recuperación de la actividad económica y el impacto que ésta generó sobre su aparato productivo, comercial y de servicios. Dicha mejoría se enmarca en el contexto favorable evidenciado por el conjunto de los indicadores laborales de la región Gran Buenos Aires, a lo largo del pasado año, que se detalla a continuación.

En este sentido, la disminución de la desocupación del Gran Buenos Aires (-15%) entre el segundo trimestre de 2004 e igual período del año anterior, le permitió a la región contraer el número de sus desocupados en cerca de 142.000 personas. Dicha reducción, no obstante, fue notoriamente inferior a la alcanzada en el primer trimestre (-32,7%), en virtud del comportamiento de la tasa de actividad en uno y otro período y el menor dinamismo del empleo. En este sentido, se observa que mientras en el primer trimestre la tasa de actividad en la región se contrajo interanualmente (1,1%) en simultáneo con un importante crecimiento del empleo (7,8%), en este período el nivel de actividad creció (1,7%), lo que redujo, en consecuencia, el efecto sobre la desocupación del incremento del empleo (5,1%) que, por otro lado, fue inferior al registrado en el primer trimestre.

Puesto en números, estas variaciones dan cuenta de la incorporación de más de 158.000 personas a la actividad económica, mientras que el número de ocupados se incrementó, respecto al segundo trimestre de 2003, en 300.000. La variación respecto del primer trimestre también arroja incrementos en el número de activos (212.000) y la cantidad de personas ocupadas (104.000). En

consecuencia, el número de desocupados en el Gran Buenos Aires en el segundo trimestre de 2004, se ubicó en torno de las 972.000 personas. Por otro lado, la proporción de los subocupados en la región Gran Buenos Aires observó una caída similar a la alcanzada por la tasa de desempleo al contraerse interanualmente 14,5%, y ubicarse en 15,9%, el registro más bajo desde que se realiza la nueva medición. Dicho resultado, da cuenta de la existencia de 134.000 subocupados menos en la región, los que alcanzan actualmente las 975.000 personas.

En síntesis, la Región Gran Buenos Aires continuó observando un importante proceso de creación de puestos de trabajo aunque menor al exhibido hasta el primer trimestre de 2004. La repercusión de esta expansión sobre la tasa de desocupación, no obstante, se vio amortiguada por el crecimiento en el nivel de participación de la

población en la actividad económica, que revirtió la caída observada en el primer trimestre. La mejora de los indicadores laborales de la región se complementa con la mayor utilización de la mano de obra, evidenciada por la baja en la subocupación.

En tanto, si se consideran estos resultados con relación a los alcanzados por el Total de Aglomerados del Interior, se observa un dinamismo levemente mayor de la tasa de actividad (la del Interior creció 1,4%) y un crecimiento menor de la tasa de empleo (5,1% versus 5,3% del Interior). Dichas variaciones se tradujeron en una menor reducción de la desocupación (-15% frente al -19,9% alcanzado en el Total de Aglomerados del Interior), en tanto que la caída de la subocupación fue prácticamente similar (-14,5% en Gran Buenos Aires y -14,4% en el Interior).

CUADRO C-I-3

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES DEL GRAN BUENOS AIRES. TASAS Y VARIACIÓN (%). TRIMESTRE II 2003-TRIMESTRE II 2004

VARIABLES POR AGLOMERADO	TRIMESTRE II - 2003	TRIMESTRE II - 2004	TASA DE VARIACIÓN
	%		
Tasa de actividad			
Región GBA	47,8	48,6	1,7
Ciudad de Buenos Aires	53,5	56,2	5,0
Partidos del Gran Buenos Aires	46,1	46,4	0,7
Tasa de empleo			
Región GBA	38,9	40,9	5,1
Ciudad de Buenos Aires	46,5	49,5	6,5
Partidos del Gran Buenos Aires	36,6	38,4	4,9
Tasa de desocupación			
Región GBA	18,7	14,6	-15,0
Ciudad de Buenos Aires	13,1	12,1	-9,2
Partidos del Gran Buenos Aires	20,6	15,5	-16,0
Tasa de subocupación			
Región GBA	18,6	15,9	-14,5
Ciudad de Buenos Aires	13,4	11,7	-12,7
Partidos del Gran Buenos Aires	20,4	17,5	-14,2

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Esta situación general, no obstante, puede descomponerse en términos de los dos aglomerados que conforman esta área (la Ciudad de Buenos Aires por un lado, y los Partidos del Gran Buenos Aires que la circundan, por el otro) los que si bien forman parte de un territorio geográfico contiguo e integrado desde el punto de visto económico, denotan a través de algunos de sus principales indicadores laborales, realidades diferentes.

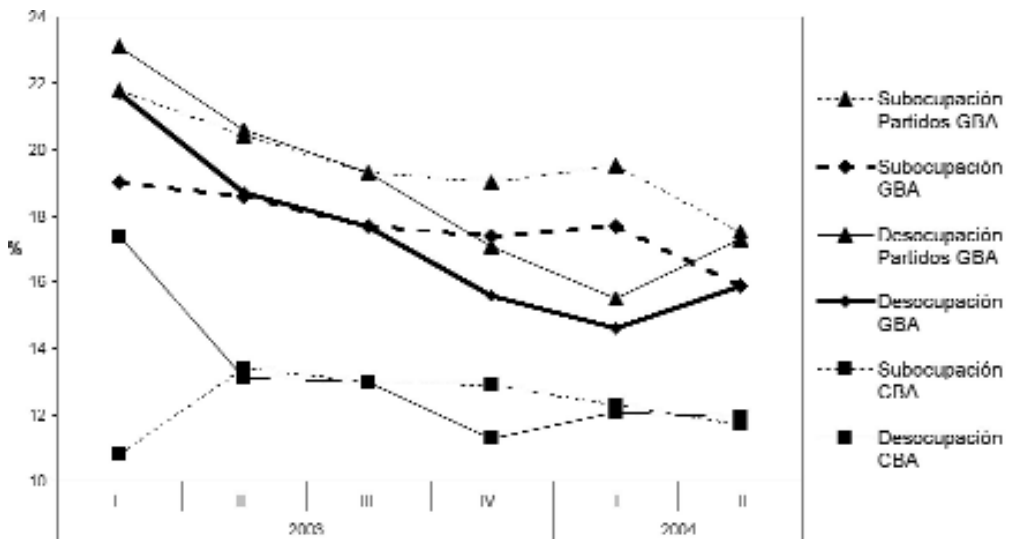
En este sentido, si bien la tasa de desocupación en el último año ha caído significativamente tanto en la Ciudad de Buenos Aires (-9,2%) como en el Conurbano bonaerense (-16%), la intensidad de esta disminución ha sido mayor en esta última, en virtud del comportamiento del nivel de actividad

en uno y otro aglomerado. En este sentido, mientras que en el Conurbano dicha tasa creció sólo 0,7%, entre el segundo trimestre de 2004 e igual período del año anterior, en la Ciudad de Buenos Aires dicha expansión alcanzó 5%.

Puesto en números, esto significa que en el segundo trimestre de este año, en la Ciudad de Buenos Aires existían aproximadamente 192.000 personas desocupadas en tanto que este número ascendía a 780.000 en los Partidos del Conurbano bonaerense. De este modo, la variación del último año indica que la cantidad de desocupados continuó contrayéndose, en cerca de 10.000 y 132.000, en la Ciudad de Buenos Aires y los Partidos del Gran Buenos Aires, respectivamente.

GRÁFICO C-I-7

TASA DE DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES. TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC

En cuanto a la reducción de la subocupación en la región, los últimos datos disponibles reflejan, nuevamente, una evolución levemente más favorable en el Conurbano, si bien el nivel de esta tasa continúa siendo sensiblemente inferior en la Ciudad (11,7% versus 17,5% del Conurbano). En este sentido, mientras la tasa de subocupación en los Partidos del Gran Buenos Aires observó una caída de 14,2% a lo largo del pasado año, en la Ciudad ésta variación se ubicó en -12,7%. Si bien inferior, esta contracción de la subocupación en la Ciudad revierte la tendencia creciente que observó la misma en el primer trimestre de 2004, lo que resulta auspicioso. Así, estos guarismos reflejan que la proporción de los trabajadores de la región que se emplean en ocupaciones de jornada parcial o *changas* disminuyó, hecho que traducido en números arrojó una caída de los subocupados cercana a las 20.000 y 116.000 personas, en la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano, respectivamente.

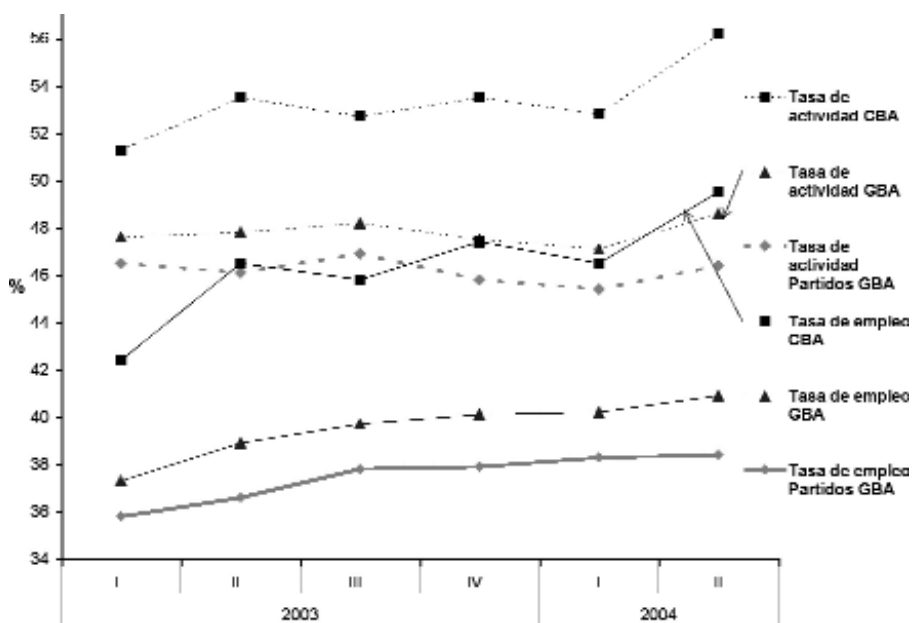
Por su parte, la dinámica de la tasa de actividad y del empleo en cada uno de estos aglomerados

también denota diferencias dignas de resaltar, si bien el sentido de las variaciones resulta coincidente.

Tal como se adelantó, la voluntad de participación de la población en la actividad económica evidenció, en el pasado año, un fuerte crecimiento en la Ciudad de Buenos Aires (5%), mientras que en el Conurbano la variación fue notoriamente inferior (0,7%). Este hecho, sumado a la históricamente alta tasa de actividad de la Ciudad, explica por qué la Ciudad exhibe un nivel de participación récord (56,2%) que se ubica prácticamente 10 puntos porcentuales por encima del registrado en los Partidos del Gran Buenos Aires (46,4%). Puesto en cifras esto significa que en la Ciudad de Buenos Aires, en el segundo trimestre de 2004, había 1.609.000 personas activas, 73.000 más que en igual período del año anterior, en tanto que en el Conurbano el número de activos alcanzaba 4.512.000, lo que representa un aumento de 85.000 personas.

GRÁFICO C-I-8

TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO (%). REGIÓN GRAN BUENOS AIRES, CIUDAD DE BUENOS AIRES Y PARTIDOS DEL GRAN BUENOS AIRES (%). TRIMESTRE I 2003-TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Finalmente, la evolución de los puestos de trabajo generados en el período puede inferirse a partir de la dinámica observada por la tasa de empleo, que registra el porcentaje de personas ocupadas sobre el total poblacional. En este sentido, la evolución del empleo en el Gran Buenos Aires, durante el último año, refleja un crecimiento de la tasa de 5,1%, al pasar de 38,9% a 40,9%. La apertura de esta variación, que representó la incorporación al empleo de 300.000 personas, permite observar un dinamismo mayor del empleo en la Ciudad de Buenos Aires. En este sentido, si bien la información disponible no permite discriminar el lugar del puesto de trabajo, la dinámica seguida por la ocupación de los residentes en la Ciudad indica que el porcentaje de los ocupados se incrementó 6,5% entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior, mientras que la misma tasa referida a los residentes en los Partidos del Conurbano creció 4,9%. En valores absolutos dicha variación implica que más de 83.000 porteños y 217.000 bonaerenses consiguieron ocuparse en el último año. Así las cosas, la tasa de empleo de la Ciudad de Buenos Aires y el Conurbano se ubicó, en el segundo trimestre de 2004 en 49,5% y 38,4% respectivamente, de modo que el total de los ocupados, en uno y otro aglomerado, alcanzó 1.418.000 y 3.732.000 personas.

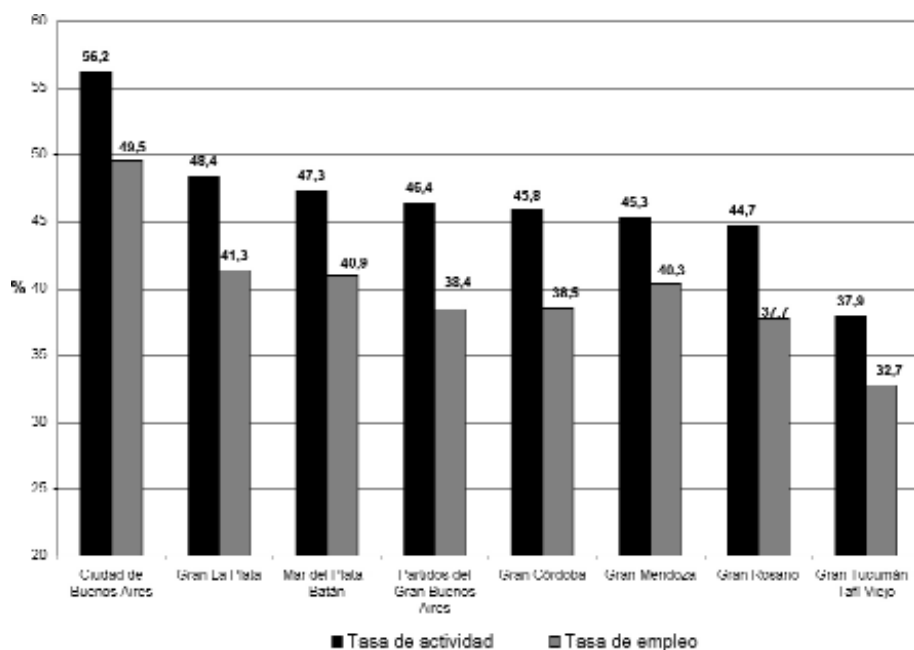
En síntesis, los indicadores disponibles a la fecha permiten confirmar la continuidad de la recuperación del empleo y la paulatina mejoría de la situación ocupacional de los residentes en el Gran Buenos Aires. En particular, la Ciudad de Buenos Aires exhibió un importante dinamismo de sus tasas de actividad y empleo que, en relación con las del Conurbano, mostraron una variación mayor en el último año. La desocupación y subocupación en estos aglomerados, en tanto, acompañó esta tendencia positiva reflejando importantes caídas, si bien inferiores a las registradas en el primer trimestre de este año. Estos guarismos, no obstante, continúan reflejando las enormes dificultades que enfrenta una proporción significativa de los ciudadanos de

la Ciudad (23,6% de la PEA) y del Conurbano (34,8%) para insertarse laboralmente de manera satisfactoria.

LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN RELACIÓN AL RESTO DE LOS AGLOMERADOS DE MÁS DE 500.000 HABITANTES

Dado que la nueva metodología de medición de la EPH permite observar la dinámica trimestral de la situación ocupación no sólo de las regiones sino también de las principales ciudades del país, resulta interesante analizar el desempeño que ha tenido la Ciudad de Buenos Aires en comparación con los restantes aglomerados de más de 500.000 habitantes relevados por esta encuesta.

En este sentido, puede observarse como la Ciudad de Buenos Aires se destaca por su elevado nivel de actividad y ocupación superando al resto de los aglomerados. Este rasgo de carácter histórico, que se vincula no sólo con cuestiones económicas sino también demográficas y hasta culturales, denota la particularidad de este distrito, cuyas tasas de actividad y empleo superan en cerca de 8 puntos porcentuales a los del Gran La Plata, la segunda ciudad con niveles más altos en estas variables. En el resto de los aglomerados de más de 500.000 habitantes, con excepción de Gran Tucumán-Tafí Viejo, dichas tasas se ubican entre 37,7% y 47,3% (Gráfico C-8). En el extremo opuesto a la Ciudad de Buenos Aires se ubicó Gran Tucumán-Tafí Viejo, que registró las tasas de actividad (37,9%) y empleo (32,7%) más bajas. Éstas resultan cerca de 20 puntos porcentuales inferiores a las de la Ciudad.

GRÁFICO C-I-9**TASAS DE ACTIVIDAD Y OCUPACIÓN (%), AGLOMERADOS DE MÁS DE 500.000 HABITANTES, ARGENTINA. TRIMESTRE II 2004**

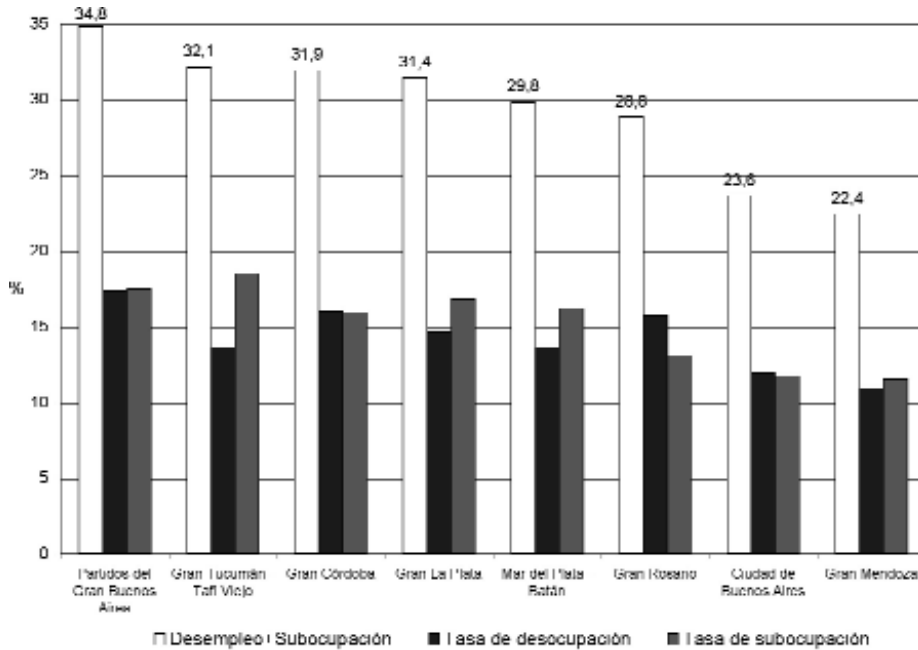
Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC

Por otro lado, en base a la información de prensa difundida por el INDEC, se presenta a continuación el porcentaje de personas activas con dificultades en su inserción laboral (desocupados y subocupados) en cada uno de estos aglomerados ordenados en forma decreciente. (Gráfico C-10) Dicha presentación permite observar, la mejor situación relativa que evidencian Gran Mendoza y Ciudad de Buenos Aires, en términos del porcentaje agregado de desocupados y subocupados que exhiben estos distritos vis à vis

los restantes. En el extremo opuesto, las tasas del Conurbano bonaerense indican que cerca de un 35% de su PEA enfrenta dificultades en su inserción laboral, destacándose este distrito como el de mayor tasa de desempleo (17,3%) en el segundo trimestre de 2004. La subocupación, en cambio, encuentra su máximo nivel en Gran Tucumán-Tafí Viejo, donde alcanza el 18,5% y compensa el relativamente bajo nivel de desempleo (13,6%).

GRÁFICO C-I-10

TASA DE DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN. (%) AGLOMERADOS DE MÁS DE 500.000 HABITANTES. ARGENTINA. TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

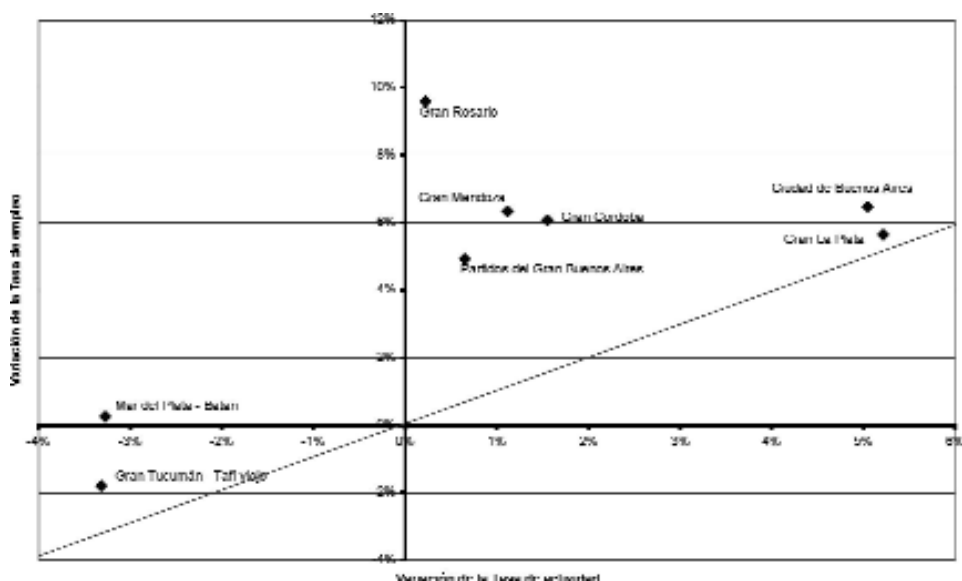
Por último, se describen las variaciones observadas en las tasas de actividad y empleo en las principales ciudades del país entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior (Cuadro C-4).

En este sentido, el nivel de actividad observó su mayor crecimiento interanual en los aglomerados Gran La Plata (5,2%) y Ciudad de Buenos Aires (5%), en tanto las mayores contracciones se produjeron en Mar del Plata-Batán (-3,3%) y Gran Tucumán-Tafí Viejo (-3,3%). El resto de las ciudades de más de 500.000 habitantes observó

incrementos leves de su nivel de actividad (entre 0,2% y 1,6%). Estos comportamientos fueron acompañados por aumentos en la proporción de ocupados en todos los aglomerados, excepto Gran Tucumán-Tafí Viejo, donde el empleo cayó 1,8%. En este sentido, las mayores expansiones se produjeron en Gran Rosario (9,6%), Ciudad de Buenos Aires (6,5%), Gran Mendoza (6,3%), Gran La Plata (6,1%), Gran Córdoba (5,6%) y Partidos del Gran Buenos Aires (4,9%), mientras que el empleo creció sólo levemente en Mar del Plata-Batán (0,2%) (Gráfico C-11).

GRÁFICO C-I-11

VARIACIÓN INTERANUAL DE LAS TASAS DE ACTIVIDAD Y EMPLEO DE LOS AGLOMERADOS DE MÁS DE 500.000 HABITANTES (%). ARGENTINA. TRIMESTRE II 2004



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Así las cosas, en base a estas variaciones se observa que las mayores caídas de la desocupación, entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior, se produjeron en Gran Rosario (-31,4%) y Gran Mendoza (-29,7%), en virtud de la evolución conjunta del fuerte incremento en el empleo y una menor expansión del nivel de actividad. En el extremo opuesto se ubican Gran La Plata (-3,3%) y la Ciudad de Buenos Aires (-9,2%), cuyo aumento en el empleo surtió un impacto menor en la tasa de desocupación en virtud del fuerte incremento del nivel de actividad. Gran Córdoba y Partidos del Conurbano, en tanto, observaron caídas del desempleo del orden del 17,9% y 16% respectivamente, producto de incrementos más moderados del empleo y la voluntad de participación en la actividad económica. Finalmente, la caída del desempleo en Mar del

Plata-Batán (-17,6%) y Gran Tucumán-Tafí Viejo se explica por la disminución de su nivel de actividad y se produce pese al magro desempeño del empleo en estas ciudades (Cuadro C-4).

Por su parte, la evolución de la subocupación denota una importante contracción en la mayoría de los aglomerados. La excepción la constituye Gran La Plata, en donde la proporción de subocupados se incrementó, en el último año, un 24,4%. En el extremo opuesto las mayores caídas se produjeron en Gran Mendoza (34,3%), Mar del Plata-Batán (-22,5%) y Gran Córdoba (-21,3%). Le siguieron las caídas, también importantes, verificadas en Gran Tucumán-Tafí Viejo (-18,5%), Gran Rosario (-15,5%) y Partidos del Gran Buenos Aires (-14,2%), mientras que en la Ciudad de Buenos Aires dicha caída fue de 12,7%.

CUADRO C-I-4

PRINCIPALES INDICADORES LABORALES. AGLOMERADOS DE MÁS DE 500.000 HABITANTES. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). TRIMESTRE II 2004-TRIMESTRE II 2003

INDICADOR Y AGLOMERADO	TRIMESTRE II - 2003	TRIMESTRE II - 2004	VARIACIÓN INTERANUAL
	%		
Tasa de actividad			
Gran La Plata	46,0	48,4	5,2
<i>Ciudad de Buenos Aires</i>	53,5	56,2	5,0
Gran Córdoba	45,1	45,8	1,6
Gran Mendoza	44,8	45,3	1,1
Partidos del Gran Buenos Aires	46,1	46,4	0,7
Gran Rosario	44,6	44,7	0,2
Mar del Plata - Batán	48,9	47,3	-3,3
Gran Tucumán - Tafí Viejo	39,2	37,9	-3,3
Tasa de empleo			
Gran Rosario	34,4	37,7	9,6
<i>Ciudad de Buenos Aires</i>	46,5	49,5	6,5
Gran Mendoza	37,9	40,3	6,3
Gran Córdoba	36,3	38,5	6,1
Gran La Plata	39,1	41,3	5,6
Partidos del Gran Buenos Aires	36,6	38,4	4,9
Mar del Plata - Batán	40,8	40,9	0,2
Gran Tucumán - Tafí Viejo	33,3	32,7	-1,8
Tasa de desocupación			
Gran Rosario	22,9	15,7	-31,4
Gran Mendoza	15,5	10,9	-29,7
Gran Córdoba	19,5	16,0	-17,9
Mar del Plata - Batán	16,5	13,6	-17,6
Partidos del Gran Buenos Aires	20,6	17,3	-16,0
Gran Tucumán - Tafí Viejo	15,0	13,6	-9,3
<i>Ciudad de Buenos Aires</i>	13,1	11,9	-9,2
Gran La Plata	15,1	14,6	-3,3
Tasa de subocupación			
Gran Mendoza	17,5	11,5	-34,3
Mar del Plata - Batán	20,9	16,2	-22,5
Gran Córdoba	20,2	15,9	-21,3
Gran Tucumán - Tafí Viejo	22,7	18,5	-18,5
Gran Rosario	15,5	13,1	-15,5
Partidos del Gran Buenos Aires	20,4	17,5	-14,2
<i>Ciudad de Buenos Aires</i>	13,4	11,7	-12,7
Gran La Plata	13,5	16,8	24,4

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Concluyendo, la Ciudad de Buenos Aires aparece como una de las ciudades de más de 500.000 habitantes en las que más creció el empleo y el nivel de participación de la población en la actividad económica en el último año. Ostenta, a su vez, las tasas de empleo y actividad más altas del país. La reducción del desempleo y la subocupación en este distrito, entre el segundo trimestre de este año e igual período del año anterior, ha sido sin embargo más tenue que la verificada en otras ciudades. En función de ello la Ciudad de Buenos Aires ocupa actualmente el segundo lugar entre las ciudades grandes con menor nivel de subocupación y desocupación, siendo sólo superada por Gran Mendoza, que evidenció una fuerte caída de estas variables en el último año.

y la subocupación producidas durante 2003, que se dio en simultáneo con un aumento de la tasa de actividad y el empleo.

LA DINÁMICA TERRITORIAL DE LA SITUACIÓN OCUPACIONAL EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN BASE A DATOS DE LA ENCUESTA ANUAL DE HOGARES

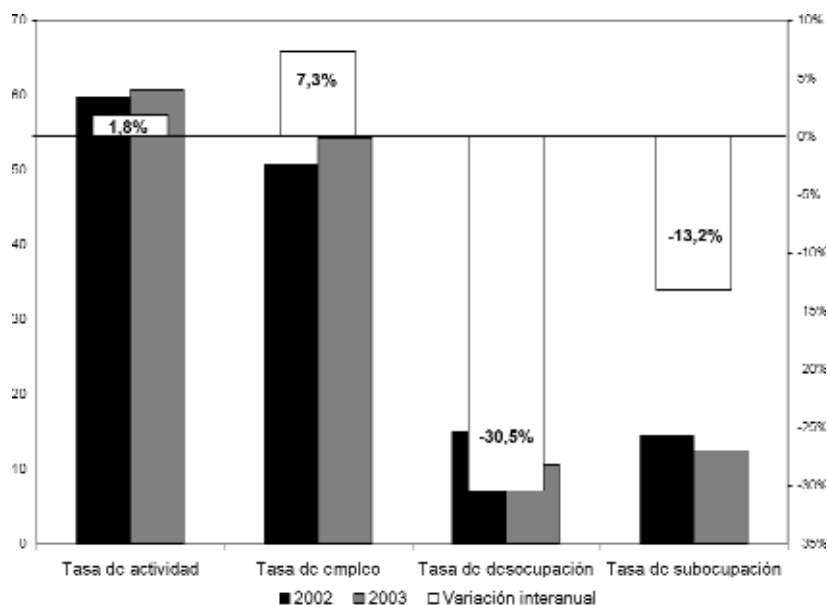
Adicionalmente, y en base a los datos arrojados por la Encuesta Anual de Hogares (EAH) que realiza la Dirección General de Estadística y Censos del Gobierno de la Ciudad⁴, es posible observar como ha sido la evolución de los principales indicadores de la situación ocupacional de los residentes de esta Ciudad según sexo, tramo etario y lugar de residencia, esto es, agrupado por Centro de Gestión y Participación (CGP).

Antes de describir las variaciones de las tasas específicas (definidas para universos particulares de residentes), conviene señalar que las tasas generales reveladas por la EAH en 2003 (últimas cifras disponibles) y su comparación respecto de las del año 2002, arrojó tendencias similares a las descriptas por los datos de la Encuesta Permanente de Hogares y señaladas anteriormente. En este sentido, dicha encuesta da cuenta de la fuerte contracción de la desocupación

⁴ La Encuesta Anual de Hogares (EAH) es una encuesta que trabaja sobre una muestra de alrededor de 20.000 personas, distribuidas proporcionalmente en todos los Centros de Gestión y Participación, lo que hace de ella un instrumento confiable y valioso, de gran representatividad.

GRÁFICO C-I-12

ENCUESTA ANUAL DE HOGARES. PRINCIPALES INDICADORES LABORALES. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). AÑOS 2002 Y 2003



Fuente: Encuesta Anual de Hogares, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

Adicionalmente, tal como lo señala un informe de la Dirección General de Estadística y Censos⁵, la apertura de estas tasas generales por sexo y tramo etario permite observar que:

- Si bien ambos sexos presentan en el 2003 una mejoría de su situación laboral, la misma se da con mayor énfasis en el caso de la fuerza de trabajo masculina: hay un aumento de 3 puntos en la actividad que se acompaña con un crecimiento del empleo de 8% y una disminución del 31% de la desocupación. En el caso de la fuerza de trabajo femenina no hay prácticamente aumento en la actividad, pero sí un aumento del empleo del 7% y una disminución del desempleo de alrededor del 30%.
- En el aumento de la actividad general se destacan los activos de 50 años y más y en menor medida aquellos en edades centrales (de 25 a 49 años). En cuanto a los jóvenes, disminuyen ligeramente su participación en el mercado de trabajo entre 2002 y 2003.
- La tendencia al aumento del empleo se manifiesta en todos los grupos etarios estudiados, con mayor énfasis en los dos extremos: los más jóvenes y los de 50 años y más.
- Si bien la desocupación desciende en todos los grupos de manera significativa, lo hace en mayor medida en el grupo de edades centrales (entre 25 a 49 años), dónde la tasa cae 31%.

⁵ Informe de resultados Nro. 136, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

CUADRO C-I-5**PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO LABORAL SEGÚN SEXO. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2003**

INDICADORES	VARONES			MUJERES		
	2002	2003	VARIACIÓN INTERANUAL	2002	2003	VARIACIÓN INTERANUAL
	%					
Tasa de actividad	68,7	70,9	3,2	51,9	52,3	0,8
Tasa de empleo	59,8	64,6	8,0	42,8	45,8	7,0
Tasa de desocupación	13,0	8,9	-31,5	17,5	12,3	-29,7

Fuente: Encuesta Anual de Hogares, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

CUADRO C-I-6**PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO LABORAL SEGÚN TRAMO ETARIO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2003**

INDICADORES	10 A 24 AÑOS	25 A 49 AÑOS	50 A 64 AÑOS	65 AÑOS Y MÁS	TOTAL
	%				
Tasa de actividad	37,3	87,9	76	18,6	60,7
Tasa de empleo	29,1	80,8	68,9	16,7	54,3
Tasa de desocupación	21,9	8,0	9,3	10,1	10,5
Tasa de subocupación	14,3	12,2	12,1	12,1	12,5

Fuente: Encuesta Anual de Hogares, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

Por su parte, el análisis por CGP arrojó:

- Importantes descensos de la desocupación en toda la Ciudad, aunque la mayor intensidad de la caída se concentró en los CGP del Oeste (9, 10, 12, 11 y 7) y Noreste (2N, 1 y 2S) todos los cuales presentaron contracciones superiores al promedio de la Ciudad. Por el contrario, las menores variaciones interanuales se produjeron en los CGP 14E y 14O (del Norte y que ya ostentaban las tasas más bajas de la Ciudad), y en los del Sur (3, 4, 5 y 8). De este modo, las mayores tasas de desocupación continúan siendo las del Sur (CGP 8, 3, 5 y 4), en tanto que, los CGP del Norte y Este (1, 13, 14E y 2N) seguidos de los de la zona Oeste (10, 7 y 9) muestran las tasas de desocupación más bajas.
- Que estas variaciones se explican por el efecto conjunto del fuerte incremento de la ocupación y la tenue reacción de la tasa de actividad en los CGP del Oeste (9, 10, 12 y 11), en tanto que, otros barrios con alzas también importantes en el empleo (como las producidas en los CGP 8, 7, 2S, 6 y 5) observaron una contracción menor de su desocupación en virtud del dinamismo de su tasa de actividad. Por el contrario, el empleo cayó o creció poco en los CGP 14O (-3%), 3 (-2,4%) y 1 (1,3%) pese a lo cual se retrajo el desempleo merced a la contracción de los activos en estos barrios. Así las cosas, las mayores tasas de actividad y empleo las siguen reteniendo las zonas Norte (CGP 14E, 2S, 13 y 2N) y Oeste (CGP 6 y 7), mientras que los CGP del Sur (8, 5 y 3) y algunos del Oeste (9 y 10) ostentan bajos niveles de actividad y empleo.

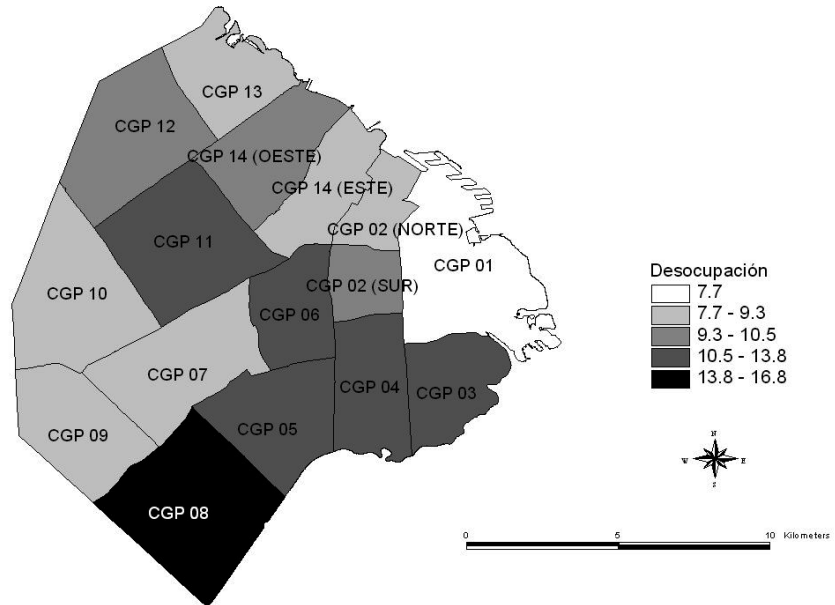
CUADRO C-I-7

TASAS DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESOCUPACIÓN SEGÚN CENTRO DE GESTIÓN Y PARTICIPACIÓN. TASAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2002-2003

CENTRO DE GESTIÓN Y PARTICIPACIÓN	TASA DE ACTIVIDAD			TASA DE EMPLEO			TASA DE DESOCUPACIÓN		
	2002	2003	VARIACIÓN	2002	2003	VARIACIÓN	2002	2003	VARIACIÓN
%									
1	63,5	61	-3,9	55,6	56,3	1,3	12,3	7,7	-37,4
2N	62,3	61,8	-0,8	53,1	56,4	6,2	14,8	8,7	-41,2
2S	61,6	64,5	4,7	51,5	57,7	12,0	16,3	10,4	-36,2
3	60,1	56,5	-6,0	49,9	48,7	-2,4	16,9	13,8	-18,3
4	61,6	61,4	-0,3	52,1	53,8	3,3	15,4	12,4	-19,5
5	52,6	55,0	4,6	44,1	48,0	8,8	16,1	12,6	-21,7
6	62,1	65,0	4,7	52,5	57,3	9,1	15,5	11,8	-23,9
7	58	61,9	6,7	50	56,3	12,6	13,7	9,1	-33,6
8	51,8	57	10,0	40,7	47,4	16,5	21,6	16,8	-22,2
9	54,8	55,4	1,1	45,2	50,3	11,3	17,7	9,3	-47,5
10	56,2	56,7	0,9	46,8	51,5	10,0	16,7	9,1	-45,5
11	58,9	59,1	0,3	48,6	52,2	7,4	17,6	11,8	-33,0
12	57,3	57,4	0,2	47,1	51,3	8,9	17,8	10,5	-41,0
13	61,5	62,9	2,3	54,3	57,6	6,1	11,7	8,5	-27,4
14O	63,2	61	-3,5	56,3	54,6	-3,0	10,9	10,4	-4,6
14E	64,4	67,2	4,3	57,8	61,5	6,4	10,2	8,6	-15,7
Total Ciudad de Buenos Aires	59,6	60,7	1,8	50,6	54,3	7,3	15,1	10,5	-30,5

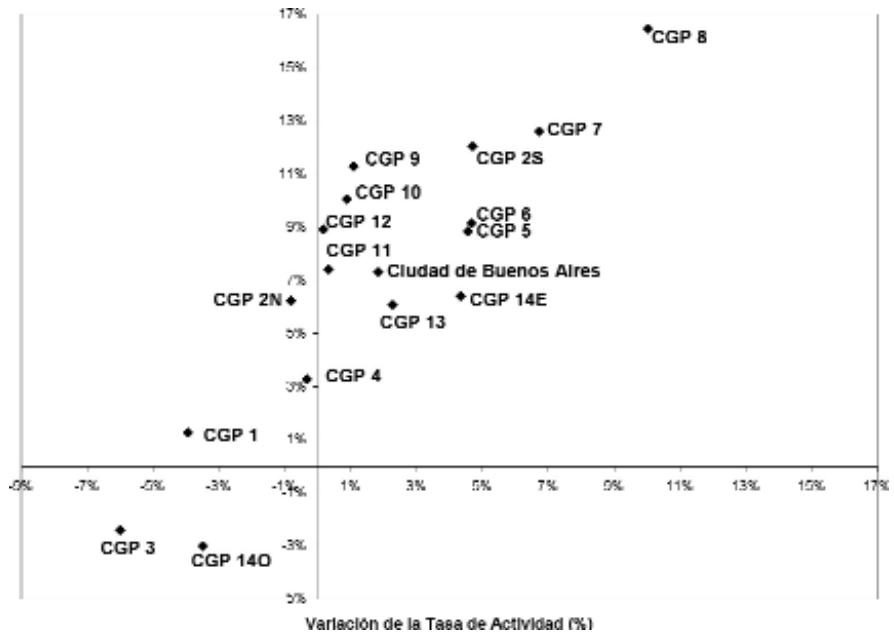
Fuente: Encuesta Anual de Hogares, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

MAPA C-I-1
TASA DE DESOCUPACIÓN POR CGP



Fuente: Encuesta Anual de Hogares, Dirección General de Estadística y Censos, GCBA.

GRÁFICO C-I-13
VARIACIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD Y EMPLEO SEGÚN CENTRO DE GESTIÓN Y PARTICIPACIÓN. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2003-2002



Fuente: Elaboración propia, en base a datos de la Encuesta Anual de Hogares, DGEyC, GCBA.

C-II. LA INCIDENCIA DE LA POBREZA Y LA INDIGENCIA

La mejora en la situación ocupacional, antes comentada, tuvo su correlato en términos de la disminución de la pobreza e indigencia en el total de aglomerados en general, y en la Ciudad de Buenos Aires, en particular, tal como lo evidencian los datos difundidos en el pasado mes de septiembre por el INDEC.

EN EL TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS

En tal sentido, los guarismos del primer semestre de este año para el total de aglomerados relevados por la EPH dan cuenta de una incidencia de la pobreza e indigencia en hogares del orden

de 33,5% y 12,1%, lo que representa un total de 2.316.000 y 835.000 hogares, respectivamente. Así las cosas, la comparación de estos datos respecto de los del primer semestre del año pasado arroja caídas de 21,5% y 40,7% de la pobreza y la indigencia, respectivamente. De este modo, lo que se observa es que la mejora en la situación ocupacional y de ingresos repercutió más en la indigencia que en la pobreza, en virtud de que la misma le permitió a más hogares obtener ingresos superiores al valor de una canasta básica alimentaria, en tanto que el número de los que pudieron alcanzar los ingresos necesarios como para salir de la pobreza ha sido más reducido.

CUADRO C-II-1

POBREZA E INDIGENCIA. TOTAL DE AGLOMERADOS URBANOS. SEMESTRE I 2003-SEMESTRE I 2004

INCIDENCIA	2003 SEMESTRE I	2004 SEMESTRE I	TASA DE VARIACIÓN
		%	
Pobreza			
Hogares	42,7	33,5	-21,5
Personas	54,0	44,3	-18,0
Indigencia			
Hogares	20,4	12,1	-40,7
Personas	27,7	17,0	-38,6

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

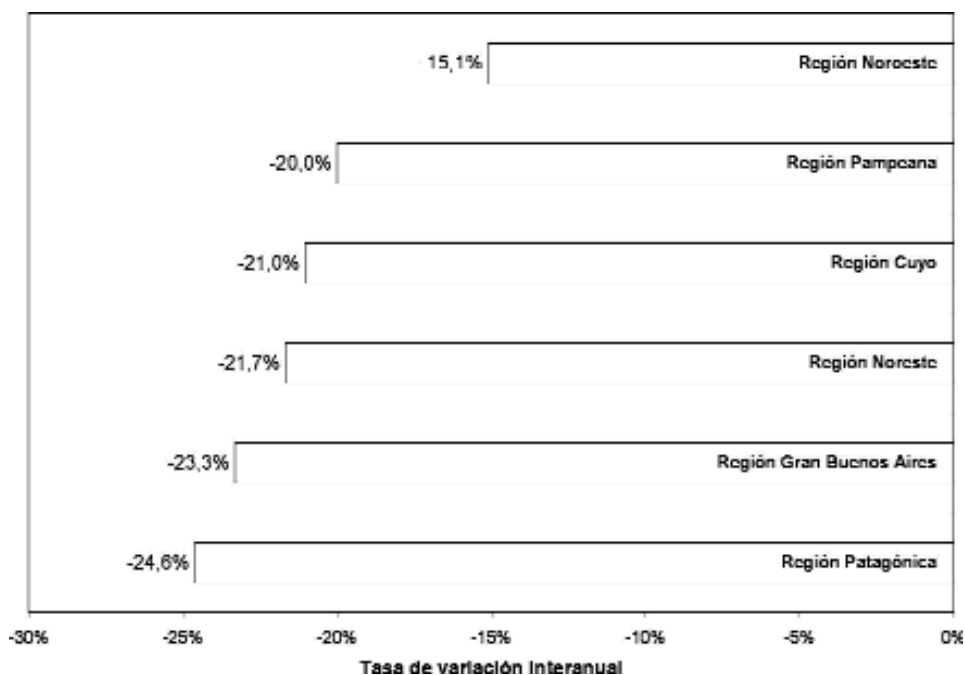
La dinámica de la pobreza y la indigencia medida en términos de la cantidad de personas en dicha condición, por su parte, refleja que, en el primer semestre de 2004, el 44,3% de las personas del total de los aglomerados relevados se encontraba por debajo de la línea de la pobreza, mientras que el 17% era indigente. Dichas incidencias, que involucran a 10.322.000 y 3.960.000¹ personas respectivamente, resultan notablemente superiores a las observadas en hogares, en virtud del mayor tamaño relativo de los hogares pobres. La evolución de estas incidencias en personas, en relación con las del primer semestre del año pasado, en tanto, da

cuenta de una caída de 18% de la pobreza, mientras que la indigencia se contrajo un 38,6%.

Esta situación general se reflejó de manera dispar en las distintas regiones del país, tal como se observa en el Gráfico C-II-1 y Mapa C-II-1, aunque la pobreza e indigencia disminuyó en todas ellas. En este sentido, las regiones con mayor disminución de la incidencia de la pobreza en hogares fueron la Patagónica y el Gran Buenos Aires. En el extremo opuesto, el Noroeste y la Región Pampeana observaron las menores disminuciones de la pobreza.

GRÁFICO C-II-1

VARIACIÓN DE LA INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE I 2003-SEMESTRE I 2004



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

¹ Considerando a la población residente en el total de aglomerados relevados por la EPH.

MAPA C-II-1

INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES SEGÚN REGIÓN. SEMESTRE I 2004



Nota:

Región Gran Buenos Aires: Incluye Ciudad de Buenos Aires y Partidos del Conurbano.

Región Cuyo: Incluye Gran Mendoza, Gran San Juan y San Luis-El Chorrillo.

Región Noreste: Incluye Corrientes, Gran Resistencia, Formosa y Posadas.

Región Noroeste: Incluye Gran Catamarca, Gran Tucumán-Tafí Viejo, Jujuy-Palpalá, La Rioja, Salta, Santiago del Estero-La Banda.

Región Pampeana: Incluye Bahía Blanca-Cerri, Concordia, Gran Córdoba, Gran La Plata, Gran Paraná, Gran Rosario, Gran Santa Fe, Mar del Plata-Batán, Río Cuarto, Santa Rosa-Toay.

Región Patagónica: Incluye Comodoro Rivadavia-Rada Tilly, Neuquén-Plottier, Río Gallegos, Ushuaia-Río Grande.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Tal como se observa en el mapa las regiones noreste y noroeste siguen ostentando los niveles más altos de pobreza, ampliándose en particular su brecha respecto a la Región Patagónica, la mejor posicionada en términos relativos. Entre los aglomerados que componen estas regiones se destaca Concordia como el de mayor incidencia de la pobreza en hogares (59,5%). En el extremo opuesto se ubican las regiones Patagónica y Pampeana, destacándose en este caso Río Gallegos, por su baja incidencia (11,6%).

EN EL GRAN BUENOS AIRES

En el caso particular de la Región Gran Buenos Aires, la situación de la pobreza e indigencia

evidenció una tendencia también favorable, al contraerse la incidencia de ambos indicadores en hogares un 23,3% y 44,6% respectivamente. De este modo, el total de los hogares por debajo de la línea de la pobreza en esta región alcanzó, en el primer semestre de este año, 1.217.000 hogares, mientras que el número de los hogares indigentes totalizó 417.000.

La situación en términos de personas da cuenta de una reducción de la indigencia de 42,6%, al caer ésta de 26,5% a 15,2%, en tanto que la baja de la pobreza en personas resultó menor (18,4%), ubicándose esta incidencia, en el primer semestre de 2004, en 42,7%. Así las cosas, el número de los pobres e indigentes de esta región asciende a 5.367.000 y 1.910.000 personas respectivamente.

CUADRO C-II-2**POBREZA E INDIGENCIA. INCIDENCIAS Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). GRAN BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2003-SEMESTRE I 2004**

INCIDENCIAS Y AGLOMERADOS	2003 SEMESTRE I	2004 SEMESTRE I %	TASA DE VARIACIÓN
Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	41,2	31,6	-23,3
Personas	52,3	42,7	-18,4
Indigencia			
Hogares	19,5	10,8	-44,6
Personas	26,5	15,2	-42,6
Ciudad de Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	17,1	10,9	-36,3
Personas	22,1	15	-32,1
Indigencia			
Hogares	7,5	3,8	-49,3
Personas	8,8	4,9	-44,3
Partidos del Gran Buenos Aires			
Pobreza			
Hogares	51,1	39,8	-22,1
Personas	61,3	50,9	-17,0
Indigencia			
Hogares	24,5	13,6	-44,5
Personas	31,8	18,2	-42,8

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares, INDEC.

Los datos correspondientes a la Ciudad de Buenos Aires en tanto, dan cuenta de una contracción aún mayor de la pobreza e indigencia medida en términos de la proporción de hogares en esta situación. En este sentido, estas incidencias se ubicaron, en el primer semestre de 2004, en el 10,9% y 3,8%² respectivamente, lo que representa una caída de 36,2% de la pobreza, en tanto la indigencia se redujo casi un 50% (49,3%). La situación medida en términos del total de personas pobres e indigentes por su parte, dio cuenta de una contracción levemente menor (-32,1% de la pobreza en personas y -44,3% de la indigencia), de modo tal que la incidencia de los personas pobres e indigentes en esta Ciudad se ubicó en 15% y 4,9%³ respectivamente.

Vale señalar que, en términos comparativos, esta evolución resultó más importante que la registrada en los Partidos del Conurbano bonaerense, tal como se observa en el cuadro C-II-2, al tiempo que las incidencias registradas en la Ciudad de Buenos Aires resultan ser las más bajas del país⁴. Si la comparación se realiza, en cambio, respecto a los niveles históricos de la pobreza y la indigencia en la Ciudad de Buenos Aires (desde 1988 y hasta la recesión iniciada a fines de 1998), el panorama actual resulta mucho menos alentador. En efecto, si bien las series no resultan estrictamente comparables, las incidencias actuales se ubican muy por encima de dichos valores (inferiores al 2% y 10% para la incidencia de la indigencia y pobreza en hogares respectivamente) y son sólo comparables a las alcanzadas en las crisis hiperinflacionarias de 1989 y 1990.

² Estimación sujeta a coeficiente de variación superior al 10%

³ Estimaciones sujetas a coeficientes de variación superiores al 10%

⁴ Sólo Río Gallegos presenta un nivel de indigencia inferior al de la Ciudad de Buenos Aires, en tanto que su nivel de pobreza supera al de la Ciudad.

LA IMPORTANCIA DEL TRÁFICO AEROCOMERCIAL PARA EL DINAMISMO TURÍSTICO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES Y SU SALIDA EXPORTADORA

POR PATRICIA FERNÁNDEZ

INTRODUCCIÓN

El transporte aéreo es un indicador directo de la conectividad de una ciudad con otras, especialmente con las más lejanas del país y del mundo.

Su relevancia como medio de transporte para el movimiento internacional de pasajeros y para el comercio internacional de bienes -en muchos casos, de alto valor agregado- lo sitúan como un factor determinante para el desarrollo de la actividad turística y exportadora¹ de un destino como la Ciudad de Buenos Aires.

Desde el lado de la oferta turística de un destino existen dos aspectos fundamentales que condicionan el nivel de visitas. Estos son la cantidad de alojamientos hoteleros y el consiguiente número de plazas disponibles, y la frecuencia de transporte hacia el destino turístico.

Así, el transporte aéreo resulta un potencial condicionante de los flujos turísticos. La intención por visitar una región puede verse restringida ante la inexistencia de una adecuada oferta de transporte aéreo, de conexiones y de frecuencias semanales. Por tanto, en estos casos puede afirmarse, que la oferta "genera" su propia demanda.

Toda metrópoli que aspire a posicionarse como un centro turístico de importancia internacional,

como la Ciudad de Buenos Aires, debe integrarse en una amplia red aérea que la conecte diariamente con las principales ciudades del mundo. La actividad aerocomercial resulta así un indicador de su competitividad turística², al influir directamente sobre el crecimiento del turismo receptivo local.

El transporte aéreo participa cada vez más en el comercio internacional. Si bien las condiciones necesarias para el inicio de una actividad exportadora son, básicamente, un precio competitivo internacionalmente y ciertas cualidades del producto demandado, la disponibilidad de un medio de transporte accesible puede marcar la diferencia en la posibilidad de exportar. Asimismo, la mayor conectividad aérea de la Ciudad, favorece la exportación al ampliar la posibilidad de realizar consultorías, viajes de negocios para iniciar una venta externa, etc.

Aunque el transporte marítimo es el medio preponderante en el comercio internacional, es cada vez más frecuente el envío de mercaderías al exterior por vía aérea. En el caso argentino, es indudable que la mayor competitividad-precio internacional y su consiguiente impacto en las exportaciones de determinados productos, aceleraron la necesidad de acortar los plazos de entrega, y en tal sentido, es el transporte aéreo el que presenta las mayores ventajas, aun cuando los costos de la operatoria sean altos.

¹ El turismo receptivo y las exportaciones, causan un fuerte impacto sobre la economía doméstica, al ser importantes generadoras de divisas.

² Existen muchos otros aspectos que hacen a la competitividad turística de un destino. Entre ellos pueden citarse el valor relativo de su moneda que marca la competitividad-precio, su oferta hotelera y sus atributos paisajísticos, históricos, culturales, religiosos y sociales, entre otros.

Así, el transporte aéreo se sitúa en la actualidad como un elemento fundamental tanto para el impulso del sector turístico a escala nacional y local, como para el fortalecimiento del sector exportador, en particular para determinados tipos de productos.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR DE TRANSPORTE AEROCOMERCIAL

Las empresas que conforman el sector del transporte aéreo, presentan características particulares que, en parte explican ciertos vaivenes de su desempeño y de su rentabilidad. A continuación se describen los aspectos más importantes.

En términos operacionales, cada compañía aérea cuenta con su propia flota de aviones, regulando la frecuencia de vuelos en función de la demanda. En períodos de incrementos extraordinarios del mercado o en picos estacionales, es usual que subcontraten naves o servicios de otras compañías, para ampliar su oferta. Ante previsiones de aumento permanente en el número de pasajeros, es probable la compra de nuevas aviones para aumentar la frecuencia de viajes y atender varios destinos. No obstante, los elevados costos de la operatoria muchas veces retrasan la adquisición de nuevas naves, y así los vuelos presentan una alta utilización de su capacidad por un período largo de tiempo, incluso dejando insatisfecho un segmento importante de la demanda. De hecho, la capacidad instalada de cada compañía y, por lo tanto de atender la demanda para cada destino de vuelo, es limitada en el corto plazo.

El mercado aerocomercial está altamente desregulado, por tanto, cada compañía puede fijar libremente la tarifa del pasaje aéreo o del servicio de fletes que ofrece, influyendo en esa decisión, la porción de mercado que pueda perder o ganar. Así, es común que las empresas más pequeñas fijen su tarifa próxima al precio cobrado por las

empresas más grandes, para no perder participación.

Las compañías de transporte aerocomercial presentan una estructura de costos sumamente particular. Por un lado, casi la totalidad de los costos asociados a cada vuelo, son fijos (combustible, salarios de la tripulación, derechos de aterrizaje en aeropuertos, entre otros); por otro, el costo marginal por la incorporación de un nuevo pasajero en el avión, es prácticamente cero. Por tal motivo, es lógico que las empresas busquen aplicar distintas estrategias -como venta de pasajes a un costo sustancialmente más bajo- con el fin de colmar la capacidad del vuelo antes de su partida y, de esta forma, asegurarse la cobertura mínima de sus costos fijos.

Al igual que en todo servicio, los asientos no vendidos no pueden almacenarse para conformar un stock futuro de venta. Por tanto, inmediatamente después de la salida del vuelo, esos lugares vacíos se traducen en una pérdida irrecuperable para la compañía aérea.

Otra de las particularidades de la actividad aerocomercial, es la elevada estacionalidad de la demanda a lo largo del año e incluso, del día. Como es sabido, la demanda por vuelos aéreos aumenta notablemente en los días próximos a las fiestas de fin de año, en los períodos vacacionales y cerca de los fines de semana³. Como consecuencia, las tarifas por vuelo aumentan según los vaivenes de la demanda.

En base a estas características, cada compañía diagrama sus políticas de mercado y sus estrategias para aumentar su rentabilidad, en un contexto de altísima competencia internacional.

Desde su desregulación a fines de los años '70, el mercado aerocomercial internacional evidenció importantes cambios, que ciertamente influyen y determinan las características y estrategias actuales del sector⁴. Algunas de las medidas más importantes, adoptadas entonces, fueron el

³ Es común que el tráfico aéreo, particularmente de cabotaje, manifieste fuertes aumentos los días viernes.

⁴ La desregulación del mercado aerocomercial argentino es más reciente, data de la década de los años '90.

otorgamiento de permisos para explotar nuevas rutas a cualquier empresa, conjuntamente con disposiciones tendientes a reducir a la mitad los precios cobrados, salvo que tal política culminara en competencia desleal⁵.

Hoy por hoy, la tendencia mundial hacia una mayor desregulación es evidente y acelerada, centrada en la feroz competencia tarifaria entre las distintas compañías aéreas. Así la mayoría de las empresas internacionales presenta actualmente bajos márgenes de ganancia, afectadas por la persistente alza del petróleo y la consiguiente elevación de los costos operativos.

El diseño y desarrollo de distintas estrategias comerciales se tornó fundamental para garantizar la persistencia en el mercado y mejorar la situación financiera y patrimonial en las compañías. La mayor parte de las estrategias comerciales se vincula con la diferenciación tarifaria entre firmas e intrafirma, reducción de costos, alianzas y fusiones entre empresas, pasando a ser el número de asientos ocupados por vuelo, la variable principal para la supervivencia de las aerolíneas comerciales.

Hasta hace unos años, los pasajes aéreos eran un bien de lujo, de consumo exclusivo de la clase alta. En este esquema, las líneas aéreas lograron un sistema de bajo volumen de venta y alto precio, que garantizó su rentabilidad con la ayuda de subsidios, pero limitó el ritmo de crecimiento. No obstante, la desregulación del mercado y la diversificación de las tarifas cobradas, logró la obtención de nuevos segmentos de demanda para cada compañía. El viaje en avión dejó de ser un servicio exclusivo para unos pocos, hasta convertirse en un bien accesible a cada vez más viajeros.

Con el fin de maximizar el rendimiento por vuelo, las empresas de transporte aéreo ofrecen en la actualidad una amplia variedad de tarifas. Si bien la diferenciación de precios más común es por clase (ejecutiva o *business*, turista o primera), existen precios distintos según la fecha del viaje, la anticipación en la compra y la disponibilidad de lugares, entre otros. De esta manera, se cobran precios diferentes incluso para un mismo servicio, en función de la elasticidad de la demanda. En la práctica, un vuelo puede presentar más de veinte precios diferentes para una misma fecha.

Así, los sistemas tarifarios son cada vez más complejos, y buscan fijar un precio para cada uno de los tipos de usuarios, acorde con su urgencia de viaje, exigencias, disponibilidad económica y otras necesidades⁶. De hecho, dentro de la clase turista, las compañías cobran un precio diferenciado a un pasajero que viaja por negocios que por cualquier otro motivo⁷. También hay políticas de segmentación de mercado según grupo etáreo, en la que se cobra un precio menor a un pasajero de la tercera edad o a un niño.

Desde la desregulación de los años '70, cuando se dejó de fijar un piso a las tarifas aéreas, comenzaron a aparecer cientos de empresas que lograron compatibilizar menores estructuras con costos y precios más bajos para lograr competir con las líneas más reconocidas internacionalmente. Estas son las denominadas empresas de bajos costos -*low cost, low fare*-, las de mayor crecimiento en los últimos años, con sustanciales aumentos en la demanda y participación de mercado en los países atendidos⁸.

Otra estrategia para maximizar el rendimiento de la capacidad instalada, está vinculado con la *sobreventa*. A través de esta política, las empresas buscan evitar la pérdida que representa

⁵ Sólo se permitía aumentar hasta 5% el precio cobrado por aquellas compañías que hubieran demostrado previamente la ausencia de monopolio.

⁶ Esta política comercial se basa en la idea de *demanda subyacente*, es decir, de que cada persona está dispuesta a pagar un precio particular para el consumo de un determinado bien o servicio en un momento específico.

⁷ Las compañías tienen un trato diferencial con los viajeros por negocios quienes tienden a buscar boletos más flexibles al cambio no anticipado de fecha, y por los que están dispuestos a pagar un precio más alto que el resto de los pasajeros.

⁸ En Argentina operan dos reconocidas compañías latinoamericanas de costos reducidos: la brasileña y la uruguaya *Uair*, ambas con notorios crecimientos de rentabilidad y capacidad de pasaje a nivel mundial.

un asiento vacío. Estadísticamente, está demostrado que cierto porcentaje de las reservas no se transforma en una venta real. Por tanto, la política de las firmas es sobrevender su capacidad, es decir, vender más asientos de los físicamente disponibles. Ahora bien, puede ser que no haya deserción de reservas, y en ese caso, la empresa deba dar una compensación económica a los pasajeros afectados, lo que a veces significa la devolución total del boleto. No obstante aun en esos casos, la pérdida de la empresa es menor, en el largo plazo, a la de viajar con plazas vacías en cada vuelo.

Frente a la elevada competencia por precio, las empresas aerocomerciales de mayor trayectoria, apuntan a ofrecer a sus usuarios una serie de beneficios para mantener cautiva su demanda. Entre ellos, se destaca la oferta de servicios diferenciales a sus pasajeros, como vuelos más exclusivos con número limitado de viajeros por vuelo, disminución del tiempo de abordaje al avión y salas de espera VIP, e incentivos a viajar con la misma compañía a través de programas de puntos o millas por premios.

Pero sin dudas, las políticas más feroces para mejorar la competitividad están ligadas a la reducción de sus costos operativos, situación que se hace más urgente en el contexto actual de fuertes aumentos en el precio del petróleo, uno de los principales factores que incide en los costos de los vuelos, como se mencionó antes. Así, se apunta principalmente a la reducción de los gastos de comercialización y *marketing*, con medidas particulares para facilitar la compra de *tickets* aéreos, como por ejemplo el mayor empleo de ventas de boletos *on-line* y la utilización de sistemas de billetes electrónicos.

La medida más polémica empleada por las líneas aéreas en pos de minimizar sus costos, es la reducción progresiva de las comisiones pagadas a las agencias de viaje. A nivel mundial, *DELTA*

Airlines fue la primera compañía que aplicó una reducción en las comisiones a las agencias de viajes para reducir sus costos operativos. Actualmente, más de una empresa internacional reconoció que piensa aplicar una política gradual de descenso en las comisiones a las agencias hasta eliminarles totalmente este beneficio⁹.

Si bien es un asunto de larga data, cada vez es más generalizado que las líneas aéreas internacionales busquen disminuir la comisión pagada a las agencias de viajes por la intermediación en la venta de pasajes, situación que se profundiza mientras persiste el mal funcionamiento de la industria de la aviación aerocomercial en el mundo.

Asimismo, cada vez son más las empresas que se fusionan o conforman alianzas a escala mundial, estableciendo regímenes de vuelos compartidos. A través de estas políticas, buscan brindar un mejor servicio a sus clientes -como un número mayor de conexiones, destinos y frecuencias-, ahorrar gastos -por ejemplo, compartiendo los costos fijos cobrados por los aeropuertos o los costos publicitarios, contando con un solo salón de venta por país en lugar de varios, etc.- y captar una demanda mayor, entre otras cuestiones¹⁰. Del mismo modo, se está acelerando a escala mundial la privatización de las compañías aéreas que funcionan con aporte mayoritario estatal, fundamentalmente por los elevados costos diarios que representa para el sector público.

De esta manera, surgen nuevas facetas en el sector del transporte aerocomercial internacional. Las grandes y tradicionales compañías modifican su estructura de negocios y se adaptan a las nuevas exigencias del mercado, mientras que las pequeñas empresas que operan en el exterior, buscan principalmente aliarse con otras para achicar costos de comercialización y ser más competitivas en el mercado mundial.

⁹ Recientemente la compañía española *Iberia*, anunció un recorte paulatino en la comisión pagada a las empresas de turismo, hasta poner fin al mecanismo en el año 2007. En este orden, meses atrás la compañía de bandera nacional *Aerolíneas Argentinas* junto con la Asociación Argentina de Agencias de Viajes y Turismo acordaron un nuevo esquema de comisiones para la venta de *tickets* aéreos en los vuelos internacionales, a través del cual se dispuso una reducción de 3 puntos porcentuales en la comisión cobrada por las agencias de viaje.

¹⁰ *Star Alliance*, alianza de carácter multilateral comercial entre las compañías *United Airlines* y *Lufthansa*, es una de las más conocidas mundialmente. A través de esta estrategia, ambas compañías brindan servicios conjuntos hacia más de 330 destinos en todo el mundo y ofrecen más de 600 vuelos diarios en código compartido.

No obstante, es sumamente incierto el nivel de desarrollo futuro del sector aerocomercial a escala internacional, básicamente por ciertos factores exógenos que influyen directamente en su desarrollo. En tal sentido, el mercado de vuelos internacionales tiene la particularidad de ser procíclico, debido a la vinculación existente entre nivel de ingreso y de demanda por vuelos aéreos. Asimismo, las guerras, ataques terroristas u otro tipo de conflicto bélico o amenaza, mitiga cualquier intención de viajes internacionales, afectando el normal desarrollo del sector, aun cuando no haya factores restrictivos propios al dinamismo de la industria.

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SECTOR A ESCALA MUNDIAL

En la última década, el atentado del 11 de septiembre de 2001, fue sin dudas el hecho que afectó más notoriamente al tráfico aerocomercial internacional, con fuertes reducciones de la demanda por viajes aéreos, debido particularmente al "factor miedo" generalizado. A modo de ejemplo, sólo cuatro días después del atentado, las reservas de vuelos dentro de los Estados Unidos se contrajeron un 74%, mientras las reservas internacionales cayeron un 19%¹¹.

Varias compañías aéreas dejaron de operar y otras tantas debieron achicar su tamaño operativo, con fuertes supresiones de puestos de trabajo. A consecuencia de la baja de los negocios, las líneas aéreas que continuaron operando, suspendieron algunos itinerarios y disminuyeron las frecuencias de servicios. En estos términos, a finales de 2001, 42 líneas de larga distancia fueron cerradas por pérdidas cercanas a los U\$S 10.000 M y se eliminaron más de 100.000 puestos de trabajo.

Si bien en 1991, la guerra del Golfo originó una fuerte crisis en la industria aerocomercial, los ataques del 11 de septiembre significaron pérdidas aún mayores para el sector y, por tanto,

la recuperación fue más lenta. No obstante, la situación anterior sumó experiencia a las líneas aéreas, que reaccionaron más rápidamente para limitar los efectos de la recesión. Asimismo, varios estados aplicaron políticas de ayuda específica a su sector aerocomercial -principalmente en los Estados Unidos y Europa-, asumiendo cobertura de seguros o compensaciones por las pérdidas sufridas, por ejemplo.

En el año 2003, el número total de pasajeros transportados en vuelos internacionales y de cabotaje superó los 1.500 millones, no obstante lo cual la OMT estimó una caída interanual de 1,8%¹² (Gráfico 1).

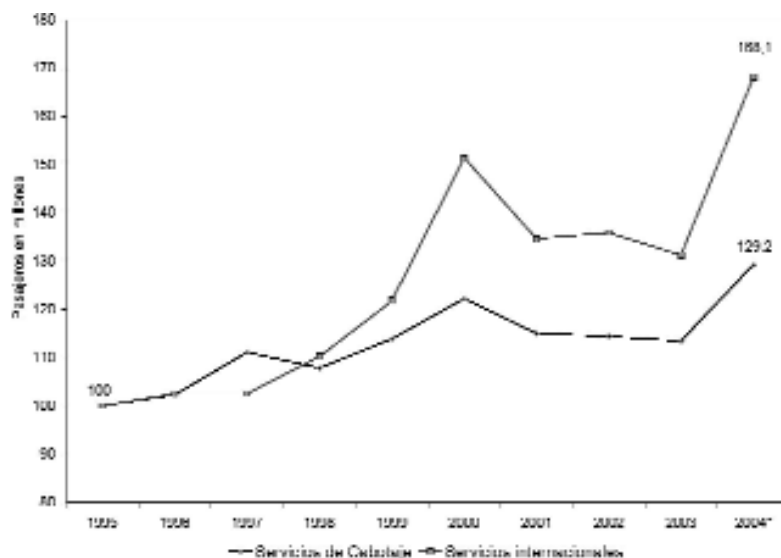
Aunque aun hoy, son varias las empresas del sector que presentan fuertes pérdidas en sus estados contables, en términos generales se evidencia una paulatina recuperación del tráfico aerocomercial a escala internacional.

¹¹ Oficina Internacional de Trabajo (OIT): "Las repercusiones sociales en la aviación civil de los acontecimientos posteriores al 11 de septiembre de 2001". Ginebra, 2001.

¹² Vale mencionar, que los datos preliminares de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), dan cuenta de una caída interanual mayor para el tráfico mundial de pasajeros en 2003 (4%), con pérdidas acumuladas por U\$S 35.000 M desde el atentado a las Torres Gemelas.

GRÁFICO 1

TRÁFICO AÉREO INTERNACIONAL. PASAJEROS TRANSPORTADOS (EN MILLONES). CIFRAS MUNDIALES. BASE 1995=100. AÑOS 1995-2004



* Datos proyectados.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) y la Organización Mundial de Turismo (OMT).

Las cifras preliminares de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI) para el 2004, dan cuenta del progresivo mejoramiento del sector, con valores superiores a los presentados en el año 2000, el mejor de la serie. El movimiento internacional de pasajeros evidenció un crecimiento en torno al 11% con respecto a 2000, mientras que la cantidad de viajeros en vuelos de cabotaje fue un 5% mayor.

Así, el año 2004 cierra con un total de 1.800 millones de pasajeros transportados en servicios regulares, lo que se traduce en un crecimiento interanual de 15% para los servicios internacionales y de 14% para los vuelos de cabotaje. La ocupación media de la capacidad de asientos totales, se situó próxima a 73%, 2 puntos porcentuales por encima de 2003.

Asimismo, el tráfico de carga regular por vía aérea a escala mundial alcanzó las 38 millones de toneladas en el 2004, casi 9% más que un año

atrás¹³. En el caso del transporte internacional de carga, el crecimiento superó 12% (Gráfico 2).

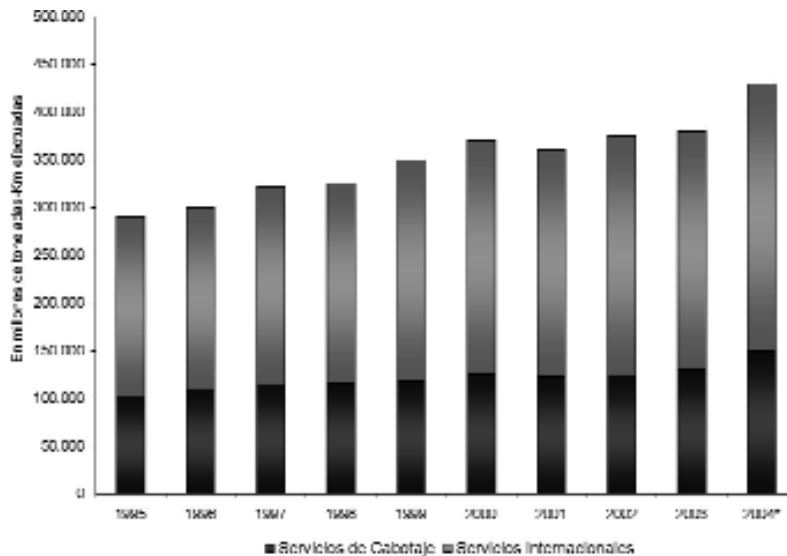
Al igual que en el tráfico mundial de pasajeros, los volúmenes de mercaderías comercializadas por vía aérea en 2004, superaron ampliamente las cifras del año 2000, que también fue el mejor de la serie. Incluso las tasas de crecimiento del transporte de carga fueron más elevadas que las de pasajeros.

En términos de destino, las líneas aéreas de Oriente Medio fueron las que más crecieron entre 2003 y 2004, seguidas por las empresas de bandera asiática, notablemente favorecidas por la erradicación de la epidemia de SARS. Las líneas aéreas norteamericanas evidenciaron un crecimiento cercano a la media mundial, en tanto que aquellas de Europa, África, Latinoamérica y el Caribe experimentaron aumentos significativos, pero levemente por debajo del promedio mundial.

¹³ Se trata del dato proyectado en noviembre.

GRÁFICO 2

TRÁFICO AÉREO INTERNACIONAL. CARGA Y CORREO TRANSPORTADO. EN MILLONES DE TONELADAS-KILÓMETRO. CIFRAS MUNDIALES. AÑOS 1995-2004



* Datos proyectados.

Nota: La tonelada-kilómetro mide el tráfico de carga y correo por distancia recorrida en kilómetros.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI).

A pesar de que el peor cimbronazo en la historia del transporte aerocomercial pareciera haber sido superado, distintos factores dan cuenta de un malestar persistente en el sector.

Dentro de la industria de la aviación aerocomercial, uno de los sectores más afectados en la actualidad es el abocado a la fabricación de nuevas naves. Salvo pocas excepciones, como las compañías *Ryanair*, *JetBlue* o *Continental*, la demanda por nuevas naves está prácticamente estancada y por tanto, la producción de aviones.

Pese a la tenue recuperación en el tráfico de pasajeros, las aerolíneas mundiales no evidencian aun, fuertes mejoras en sus niveles de ingresos. Por tanto, se ven prácticamente imposibilitadas de abordar los costos que representa expandir su flota. En este contexto, gran parte de las empresas continúa priorizando la reducción de

gastos como estrategia para revertir sus pérdidas. Independientemente del ascenso en la demanda, es poco probable que las compañías puedan incrementar su capacidad instalada en el corto plazo.

En el año 2003, *Boeing*, *Airbus* y *Embraer* - principales fabricantes mundiales de aviones- vendieron unas 650 naves comerciales solamente, lo que produjo una caída interanual de 1,4%. *Boeing* fue la más afectada de entre estas tres empresas con una merma interanual de 5% aproximadamente.

En este contexto, las firmas dedicadas a la fabricación de naves están apostando al desarrollo de nuevos modelos, con el fin de aumentar su participación en el mercado. Básicamente, están invirtiendo en la producción de naves de mayor capacidad y velocidad, como el *Superjumbo* A380

para 555 pasajeros de *Airbus* y el *Boeing 7E7* que estará disponible a partir de 2008.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR A ESCALA NACIONAL Y LOCAL

Luego de dos años de caída consecutiva, el sector aerocomercial nacional reacciona paulatinamente, con crecimientos sostenidos en la demanda de pasajes hacia el país y en la oferta de compañías, destinos conectados y frecuencias.

En concordancia con la tendencia internacional, el año 2000 se posicionó como el mejor de la serie en lo que se refiere a movimiento internacional de pasajeros en la Ciudad de Buenos Aires¹⁴. Cerca de 5.900.000 viajeros circularon por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, a la par de un crecimiento del turismo a escala internacional (Gráfico 3).

Como se mencionó anteriormente, los meses posteriores al atentado a las Torres Gemelas, fueron devastadores para el mercado aerocomercial mundial, con caídas en la demanda por viajes a distintos destinos del mundo, a la par de un achicamiento en la oferta mundial de vuelos. La Ciudad de Buenos Aires no se mantuvo ajena a esta tendencia. De hecho, el año 2001 cerró con una merma interanual de 27,6% en la demanda por vuelos del Aeroparque Metropolitano J. Newbery y de 14,1%, en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza.

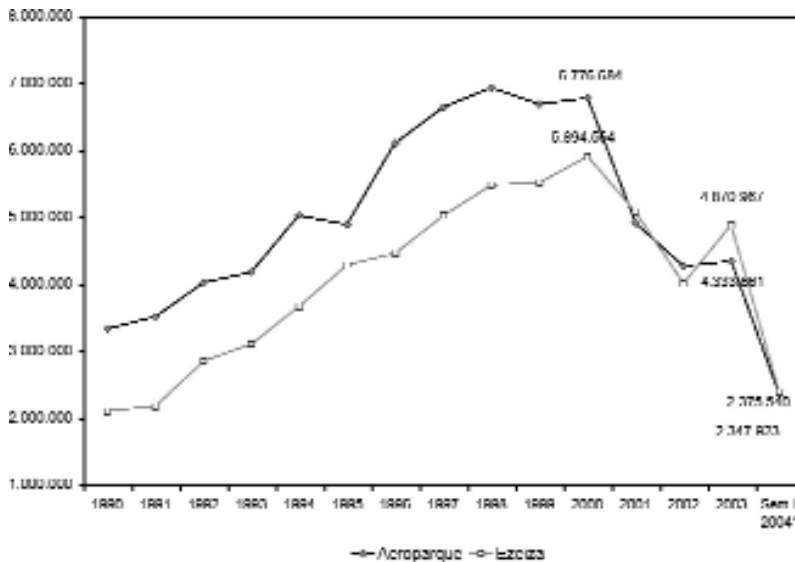
Los efectos negativos del atentado perduraron a lo largo del año 2002. En el mundo, la caída en la demanda prevaleció con fuertes pérdidas para las líneas aéreas. A escala local se aceleró la contracción del sector, agravado por dos factores adicionales que repercutieron desfavorablemente sobre el tráfico aerocomercial de la Ciudad: por un lado, la abrupta devaluación del peso a inicios de 2002, que aumentó sustancialmente los costos

operativos de volar al país, entre ellos los servicios de aterrizaje y estacionamiento, los servicios de atención en tierra a las aeronaves, el precio de los combustibles y lubricantes; y especialmente, la fuerte crisis política y financiera local que redujo significativamente la intención de visitar la Argentina y la Ciudad de Buenos Aires. En términos de cantidad de pasajeros, Ezeiza perdió más de 20% de su movimiento, acelerando así en 2002 el nivel de caída interanual de 2001, mientras que si bien la merma del Aeroparque Metropolitano fue significativa -del orden de 13%- , resultó levemente menor que un año atrás.

¹⁴ Si bien el Aeropuerto de Ezeiza se encuentra a 35 Km. de la Ciudad, es sabido que la mayor proporción de los turistas internacionales que la visitan, utilizan esta boca de entrada como ingreso a la misma. Asimismo, en referencia con la actividad exportadora, en caso de enviar un bien producido en la Ciudad por vía aérea, el despacho se efectúa mayormente por el Aeropuerto de Ezeiza. Por tanto, a fin de aproximar el movimiento nacional e internacional de pasajeros de la Ciudad de Buenos Aires, no sólo se considera al Aeroparque Metropolitano J. Newbery -ubicado dentro del distrito-, sino también se incluyen las cifras correspondientes al Aeropuerto Internacional de Ezeiza.

GRÁFICO 3

TRÁFICO AÉREO. MOVIMIENTO INTERNACIONAL Y NACIONAL DE PASAJEROS EN EL A. INTERNACIONAL DE EZEIZA Y EN EL A. METROPOLITANO J. NEWBERY. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 1990-SEMESTRE I 2004



Nota: Los datos corresponden al tráfico regular de pasajeros.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Subsecretaría Aero comercial de la Nación.

Como se evidencia en el Gráfico 3, durante el año 2003, la Ciudad de Buenos Aires mejoró notablemente su tráfico aéreo. El número de pasajeros que circularon por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza superó los 4.870.000 pasajeros, incrementándose 21,8% con respecto a 2002, mientras que el Aeroparque de la Ciudad de Buenos Aires manifestó un aumento más modesto, próximo a 2%. De todas maneras, no lograron superarse los valores previos a 2001.

La paulatina atenuación de la crisis local, merced al crecimiento sostenido y a una expectativa favorable de estabilidad económica, política y social, fueron fundamentales para dinamizar el crecimiento del sector. A la par de la atenuación en los conflictos locales y consiguiente mejora en la percepción mundial, muchos turistas extranjeros comenzaron a perfilar a la Ciudad como un destino internacional atractivo, con el agregado de la ganancia relativa de la mayoría de sus divisas. Así, la demanda turística de la Ciudad

iba en aumento y con ella, se aceleraba la frecuencia diaria de vuelos desde orígenes externos.

Ya a mediados de 2003, tres compañías aéreas internacionales (*Air Europa*, *LanEcuador* y *Air Canadá*) se incorporaron a la oferta local¹⁵ y varias otras ampliaron fuertemente su frecuencia de viaje y de destinos, debido a una gran aceleración en la ocupación promedio por vuelo, particularmente a finales de 2003 (67,3%, en promedio, entre vuelos desde Ezeiza y Aeroparque) (Cuadro 1).

El año 2003, culminó con más de 140 vuelos diarios entre la Ciudad de Buenos Aires y distintos destinos del exterior del país. Este fortísimo crecimiento en la oferta aérea, fue uno de los factores que posibilitó el notable aumento del turismo extranjero en la Ciudad, que mostró un incremento superior a 77%.

¹⁵ Mientras que los servicios de la compañía *Air Canada* se vieron restringidos temporariamente en el 2002 para reincorporarse un año después, las empresas *LanEcuador* y *Air Europa*, comenzaron a volar hacia Argentina en el 2003.

CUADRO 1**TRÁFICO INTERNACIONAL REGULAR DE PASAJEROS. AEROPUERTO INTERNACIONAL DE EZEIZA Y AEROPUERTO METROPOLITANO J. NEWBERY. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2003**

	<u>EZEIZA</u>	<u>AEROPARQUE</u>
Pasajeros totales	4.629.470	473.111
Asientos totales	7.009.023	690.710
Frecuencia total de vuelos	42.117	10.655
Frecuencia diaria de vuelos	115,4	29,2
Tasa de Ocupación (%)	66,1	68,5

Nota: Se considera a los vuelos de 3º libertad, -derecho a llevar pasajeros desde el propio país (A) hacia el país contraparte (B)- y 4º libertad -derecho a traer pasajeros desde el país contraparte (B) hacia el país propio (A)-. No incluye los vuelos de cabotaje.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Subsecretaría de Transporte Aerocomercial de la Nación.

Si bien, el tráfico aéreo local aun está muy distante del volumen alcanzado durante el año 2000 -el mejor de la serie- varios factores hacen pensar que el crecimiento se irá acelerando, y con él, el turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires.

Los datos preliminares del primer semestre de 2004 dan cuenta del sostenimiento en la dinámica, con una circulación próxima a los 4.700.000 pasajeros por las dos terminales aéreas de la Ciudad de Buenos Aires. La oferta de vuelos comerciales está acelerando su crecimiento, a la par de las mejores condiciones del mercado local, con aumentos en la intención de visita a la Ciudad y mejoras paulatinas en el volumen exportado.

Hoy por hoy, muchas compañías aéreas, se encuentran fuertemente atraídas por el mercado aerocomercial de América del Sur. A la par del crecimiento en varios países de la región, entre ellos Argentina, comienza a reactivarse el tráfico aéreo, con fuertes aumentos de los despachos de mercadería por aire, de los vuelos corporativos intrarregionales, y también por motivo de turismo. De hecho, según datos de la Junta de Representantes de Compañías Aéreas (JURCA),

mes a mes evoluciona la demanda argentina por pasajes al exterior¹⁶.

La persistencia de un tipo de cambio atractivo, aumenta la demanda por visitas desde destinos alejados, especialmente desde Europa y Estados Unidos. La suma de ambos factores -viajes dentro de Sudamérica y fuera de la región- aceleran el interés de las compañías aéreas por operar con la Ciudad de Buenos Aires.

Paulatinamente, se reconstruye el tráfico aéreo local, mediante la reincorporación de líneas aéreas que se habían retirado del mercado argentino luego de la crisis de 2002, y por el arribo de firmas que por primera vez incluyen a la Ciudad de Buenos Aires entre sus destinos internacionales.

Actualmente, 35 líneas aéreas operan en la Ciudad, 27 de las cuales brindan servicios diarios desde Ezeiza hacia distintos destinos del mundo.

En diciembre de 2004, *DELTA Airlines*, la principal compañía norteamericana de vuelos transatlánticos, comenzó a operar nuevamente en el país luego de más de dos años de ausencia, uniéndose diariamente la Ciudad de Buenos Aires

¹⁶ Durante el primer semestre de 2004, las ventas de pasajes internacionales en Argentina, totalizaron U\$S 3,4 M, creciendo casi 58% con respecto a igual período de 2003.

con Atlanta. Asimismo, debido a una mayor demanda en general, y en particular a las exigencias de visado desde Estados Unidos, que determina desvíos de turismo hacia otros destinos del norte de América, *Air Canadá* amplió su oferta de vuelos semanales sin escala entre la Ciudad y Toronto. Por su parte, la más importante empresa brasileña de bajo costo, *GOL Líneas Aéreas*, comenzará a volar dos veces por semana desde finales de diciembre de 2004, programando la incorporación de otros dos vuelos semanales

adicionales a partir de enero de 2005, movidos por el potencial turístico y de negocios entre Brasil y Argentina.

El mercado aerocomercial local evoluciona mes a mes, no sólo con aumentos en la frecuencia de viajes, sino también en el número de destinos y de compañías aéreas. En el último trimestre de 2004, la Ciudad fue conectada por más de 1.120 vuelos diarios en promedio, 52,6% hacia destinos internacionales (Cuadro 2).

CUADRO 2

TRÁFICO AÉREO Y TURISMO RECEPTIVO. FRECUENCIA SEMANAL DE VUELOS SALIDOS POR DESTINO Y CANTIDAD DE TURISTAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. TRIMESTRE II 2004-TRIMESTRE IV 2004

PERÍODO	DESTINO DEL VUELO			TURISMO RECEPTIVO		
	INTERNACIONALES*	CABOTAJE	TOTAL	TURISMO INTERNACIONAL	TURISMO NACIONAL	TOTAL
Trimestre II	537	498	1.034	631.650	913.218	1.544.868
Apr-04	514	510	1.024			
May-04	537	485	1.022			
Jun-04	559	498	1.057			
Trimestre III	578	577	1.155	675.128	950.667	1.625.795
Jul-04	578	625	1.203			
Aug-04	566	580	1.146			
Sep-04	591	526	1.117			
Trimestre IV	599	523	1.122			
Oct-04	577	550	1.127			
Nov-04	574	509	1.083			
Dec-04	645	510	1.155			

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de Aeropuertos Argentina 2000, TEBA, Buquebus y Guía Argentina de Tráfico Aéreo.

RELACIÓN ENTRE EL TRÁFICO AÉREO Y EL TURISMO RECEPTIVO EN LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Existe una relación directa entre la aceleración en el número de conexiones aéreas y el dinamismo turístico de la Ciudad de Buenos Aires. En la medida en que evolucione primero la cantidad de destinos atendidos y la frecuencia de vuelos diarios, el turismo receptivo se verá favorecido con un mayor volumen de visitas desde orígenes internacionales y nacionales¹⁷.

La devaluación dio el puntapié inicial a una nueva fase del turismo receptivo en la Ciudad de Buenos Aires, en la que el número de turistas extranjeros sigue creciendo mes a mes. La estadía diaria en la Ciudad tiene un costo menor que en otros destinos internacionales, con una variada oferta de atractivos y actividades para realizar. Los precios locales más bajos se potencian con tarifas aéreas también menores y servicios acordes a las exigencias de los usuarios. Así, el transporte aéreo acerca la Ciudad a diferentes orígenes del turismo y posibilita la competencia con otros centros turísticos internacionales como opción para vacacionar, hacer negocios, asistir a eventos, atenderse por salud o estudiar. De esta manera, el tráfico aerocomercial local se “produce y reproduce” con los atributos turísticos de la Ciudad de Buenos Aires, su promoción turística internacional, sus precios atractivos, etc. Se hace evidente entonces, la sinergia existente entre el sector aerocomercial local y la actividad turística.

La progresiva recomposición del tráfico aerocomercial local, permite prever mejores perspectivas para el turismo receptivo de la Ciudad de Buenos Aires. Cada vez son más las empresas que incluyen a Buenos Aires entre sus principales destinos de vuelo, ampliando su red de conexiones internacionales. Recientemente la empresa de bandera nacional *Aerolíneas*

Argentinas, incorporó dos nuevos destinos europeos al mercado aerocomercial local, con tres vuelos semanales directos a las ciudades de Munich y Zurich.

Muchas empresas comienzan a invertir en el mercado local atraídas por la fuerte ampliación en la demanda, con aumentos sustanciales tanto en el transporte de mercaderías como de vuelos corporativos y viajes turísticos, acorde con el progresivo crecimiento de la actividad económica de muchos de los países de la región. Las inversiones de las empresas apuntan mayormente, a ampliaciones en la flota y mejoramiento en los servicios prestados a los usuarios¹⁸.

El Cuadro 2, presentado antes, muestra la evolución intermensual de la frecuencia semanal de vuelos, conjuntamente con el número de turistas nacionales y extranjeros que visitaron la Ciudad de Buenos Aires al tercer trimestre de 2004, que es el último dato disponible al cierre de esta edición. Esta información verifica la relación directa entre la demanda turística de la Ciudad de Buenos Aires y la oferta de transporte que la conecta diariamente con distintos destinos del mundo.

A lo largo de 2004, al tiempo que se multiplicaban los productos turísticos en la Ciudad, la frecuencia semanal de vuelos a la metrópoli se fue acelerando, llegando a casi 600 vuelos directos en el cuarto trimestre del año, a la par de una multiplicación en las conexiones indirectas con destinos internacionales más alejados. De esta manera, el nivel de arribo continuó ascendiendo con respecto a los valores de 2003. En tal sentido, es importante aclarar que si bien el crecimiento interanual de las visitas se está desacelerando, este hecho radica básicamente en que las comparaciones se efectúan contra meses de 2003 que fueron incrementando gradualmente la cantidad de turistas extranjeros.

¹⁷ Es importante considerar que la mayor proporción de turistas nacionales que arriban a la Ciudad de Buenos Aires no utilizan el transporte aéreo como medio de arribo. Dada la importancia de la Terminal de Omnibus de Retiro, no es conveniente por tanto, hacer una comparación unívoca entre ambas variables.

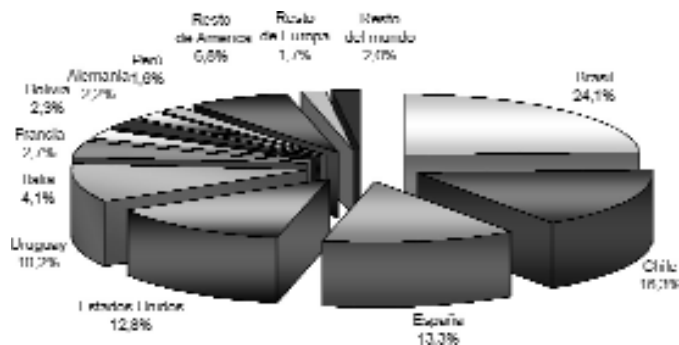
¹⁸ La compañía *Aerolíneas Argentinas* anunció que invertirá € 12,5 M para renovar su flota. En septiembre de 2004, la empresa compró dos aviones *Boeing* y un MD 83, y planea incorporar antes de fin de año, un A-310 (*Airbus*) y dos MD-83 más. Asimismo, recientemente la empresa *TAM* invirtió U\$S 1.200 M en la compra de 10 nuevos aviones *Airbus* 320, que van a destinarse a reforzar las operaciones entre la Ciudad de Buenos Aires y otros puntos de América del Sur, entre otras rutas.

El Gráfico 4, permite aproximar la demanda turística de la Ciudad en términos de origen de las visitas. Cabe advertir que como los datos hacen referencia al movimiento total de pasajeros entre Argentina y el exterior -turismo *receptivo* y *emisivo*-, donde el 99% de los casos corresponde al Aeroparque Metropolitano J. Newbery y al Aeropuerto Internacional de Ezeiza, no se puede

establecer una referencia directa al total del turismo receptivo internacional de la Ciudad de Buenos Aires. Asimismo, una elevada proporción de los pasajeros que circulan por Ezeiza y Aeroparque, están en tránsito y no realizan turismo¹⁹ en la Ciudad dado que sólo utilizan ambas terminales como escala o conexión hacia otros destinos del país y del mundo.

GRÁFICO 4

TRÁFICO AÉREO. MOVIMIENTO REGULAR DE PASAJEROS SEGÚN DESTINO DEL VUELO. CIUDAD DE BUENOS AIRES. SEMESTRE I 2004



Nota: Se refiere al movimiento total de pasajeros entre Argentina y el exterior, valores que corresponden en el 99% de los casos al Aeropuerto Internacional de Ezeiza y al Aeroparque Metropolitano J. Newbery.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, en base a datos de la Subsecretaría Aero comercial de la Nación.

Como se observa en el gráfico anterior, en el primer semestre de 2004, los pasajeros con destino en países limítrofes constituyeron el segmento principal de la demanda turística de la Argentina en general, y de la Ciudad de Buenos Aires en particular, con una notoria participación de Brasil (24,1%) y Chile (16,3%)²⁰. Paralelamente, Brasil fue el destino internacional con mayor crecimiento en la frecuencia semanal de vuelos, particularmente a ciertos destinos²¹, como Brasilia, Curitiba y Porto Alegre, que duplicaron el número semanal de vuelos hacia la Ciudad.

En este orden, se advirtió una altísima presencia de pasajeros de distintos destinos latinoamericanos (61,3%), en concordancia con el mejoramiento generalizado en las economías de la región. Como se explicara antes, los atractivos de la Ciudad de Buenos Aires, sumados a la competitividad de los precios locales y a la reactivación de los negocios dentro de la región, continúan originando importantes niveles de visita y, consiguientes ampliaciones en la oferta de vuelos, dada la continua expansión de la demanda. El importante aumento en la frecuencia de vuelos hacia Bogotá, Santa Cruz de la Sierra,

¹⁹ Según la OMT, se denomina turistas a aquellos visitantes que permanecen por lo menos una noche en un medio de alojamiento colectivo o privado en el lugar que visita.

²⁰ Teniendo en cuenta que los turistas provenientes de países limítrofes poseen otros medios de transporte alternativos hacia la Ciudad de Buenos Aires, como los ómnibus de larga distancia salidos de la Terminal de Retiro o el servicio diario de *Buquebus*, en el caso específico de Uruguay, el orden presentado es sólo una aproximación, que puede subestimar la tendencia real.

²¹ Se considera el destino final del vuelo.

Caracas, Lima y Santiago de Chile, evidencian la tendencia.

España (13,3%) y Estados Unidos (12,8%) se posicionaron como los primeros destinos de vuelo no regionales para la Ciudad de Buenos Aires, en términos de cantidad de pasajeros. En particular, los vuelos hacia Madrid crecieron en torno a 16% en el último trimestre de 2004, mientras que el mercado aerocomercial de Estados Unidos manifestó un sustancial crecimiento y diversificación de destinos, con la incorporación de vuelos diarios a Chicago y Atlanta, acorde a la mayor demanda.

Cada destino presenta particularidades que motivan su elección por parte de los turistas, tales como sus atributos culturales, históricos y paisajísticos.

Además, el nivel de visitas puede estar fuertemente condicionado por otros factores, más allá de los atractivos turísticos. A través de ellos

se puede aproximar cuánto más competitivo resulta un destino, en relación con otros y, en cierto sentido, cual es su potencial de crecimiento a futuro. Uno de estos factores es el precio; otro es la frecuencia de vuelos que lo conectan con otras ciudades.

La frecuencia de vuelos es un indicador directo de las expectativas de crecimiento turístico de un destino y de la posibilidad de visitas. Por sus elevados costos, a la hora de definir su itinerario toda compañía aérea tiene muy en cuenta, el potencial turístico de un destino y la expectativa de crecimiento de su demanda.

Así, mediante la comparación de la frecuencia de vuelos entre las principales terminales aéreas de la Ciudad de Buenos Aires y los aeropuertos más reconocidos a escala regional, se puede delinear el posicionamiento turístico de la Ciudad dentro de Sudamérica²². Por tanto, es un indicador directo de la importancia y competitividad de la Ciudad como destino turístico regional.

CUADRO 3

TRÁFICO AÉREO. AEROPUERTOS SUDAMERICANOS. VUELOS ANUALES Y FRECUENCIA DIARIA. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑO 2003

AEROPUERTOS	PAÍS	VUELOS ANUALES*	FRECUENCIA DIARIA DE VUELOS
Internacional Congonhas de San Pablo	Brasil	191.716	525,2
Internacional S. Bolívar de Caracas	Venezuela	123.968	339,6
Internacional Guarulhos de San Pablo	Brasil	115.245	315,7
Internacional Presidente Kubitschek de Brasilia	Brasil	101.095	277,0
S. Dumont de Río de Janeiro	Brasil	76.372	209,2
Metropolitano J. Newbery	Argentina	72.599	198,9
Internacional A. Benítez de Santiago de Chile	Chile	71.296	195,3
Internacional M. Pistarini de Ezeiza	Argentina	49.281	135,0
Internacional S. Filho de Puerto Alegre	Brasil	43.736	119,8
Internacional Cortissoz de Barranquilla	Colombia	30.013	82,2
Internacional H. Luz de Florianópolis	Brasil	24.671	67,6
Internacional Mariscal Sucre de Quito	Ecuador	15.332	42,0
Internacional J. Wilsterman de Cochabamba	Bolivia	13.348	36,6

* Incluye vuelos llegados y partidos.

Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de *A-Z World Airports Guide*.

²² Es importante aclarar que el número de pasajeros es sólo un indicador entre otros del movimiento turístico de las ciudades mencionadas.

Tanto en términos de oferta -medido por los vuelos anuales y la frecuencia diaria- como de demanda -pasajeros totales-, Brasil es el país con mayor movimiento de pasajeros en Sudamérica: cuatro de los primeros cinco aeropuertos sudamericanos con mayor frecuencia diaria de vuelos en 2003, fueron brasileños. El Aeropuerto Internacional de *Congonhas* en la ciudad de San Pablo, contó con una frecuencia diaria de 525 vuelos, seguido por el Aeropuerto *Guarulhos* (316 vuelos diarios) de la misma ciudad. Durante 2003, transitaron por ambas terminales más de 9.000.000 de pasajeros, que si bien en buena medida estuvieron en tránsito, demuestran la importancia de la región para las compañías aéreas²³.

Con casi 400 vuelos diarios y más de 5.000.000 de pasajeros, el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de Caracas, se ubicó en el segundo lugar entre las terminales sudamericanas. Su elevada frecuencia de viajes, facilita el arribo de turistas a Venezuela.

Por su parte, la terminal aérea de la Ciudad de Buenos Aires se ubicó en sexto lugar, con casi 200 vuelos diarios y 4.100.000 pasajeros, mientras que el Aeropuerto internacional de Ezeiza, presentó una menor frecuencia de vuelos (135), pero con un tráfico sustancialmente más elevado (4.629.000), y prácticamente todo del exterior²⁴.

A través de estos datos se evidencia la importancia de la región para las compañías aéreas, y de la Ciudad de Buenos Aires en ese contexto, acorde con sus variados atractivos turísticos y sus potencialidades a futuro como destino de relevancia internacional.

EXPORTACIONES POR VÍA AÉREA: APROXIMACIÓN A LA TEMÁTICA LOCAL

Si bien, el transporte marítimo es el principal medio de transporte internacional de bienes, la tendencia a la disminución en los plazos de entrega sitúan al transporte aéreo como un medio cada vez más importante para la comercialización de la producción local.

El transporte aéreo toma mayor relevancia en la exportación de mercaderías (e importación) que requieren rápida entrega, tales como los medicamentos, los diarios y revistas y los productos perecederos (flores, productos orgánicos, carnes, pescados y verduras, etc.)²⁵; también para el traslado de mercaderías de bajo peso y alto valor agregado, como son los instrumentos de precisión y los objetos artísticos.

A grandes rasgos, el punto débil del transporte aéreo es su elevado costo, que a veces triplica el de otra forma de logística. En ese caso, es fundamental el valor del producto exportado, lo que determina que se concrete o no una exportación por vía aérea.

Al igual que los vuelos de pasajeros, el transporte de carga por vía aérea presenta picos de estacionalidad. En Argentina particularmente, la exportación aérea aumenta ampliamente a finales de año, por la elevada demanda de productores de bienes perecederos, que levantan la cosecha de varias especies de frutas y verduras de producción nacional.

Según datos de la Terminal de Cargas Argentina, durante 2002, las exportaciones por vía aérea tuvieron un crecimiento interanual de 9%.

²³ Indudablemente, en el elevado movimiento internacional de pasajeros de las terminales brasileñas, también influye fuertemente su mayor cantidad de habitantes y su importancia como centro de conexión aérea de Sudamérica.

²⁴ Debido a su ubicación geográfica, se puede inducir que el Aeropuerto de Ezeiza presenta una baja proporción de pasajeros internacionales en tránsito, en comparación con las Terminales aéreas brasileñas o de Caracas, que cuentan con un mayor número de conexiones. Por tanto, se puede seguir que una cantidad mayor de los pasajeros extranjeros de Ezeiza visita Argentina en relación a las terminales mencionadas.

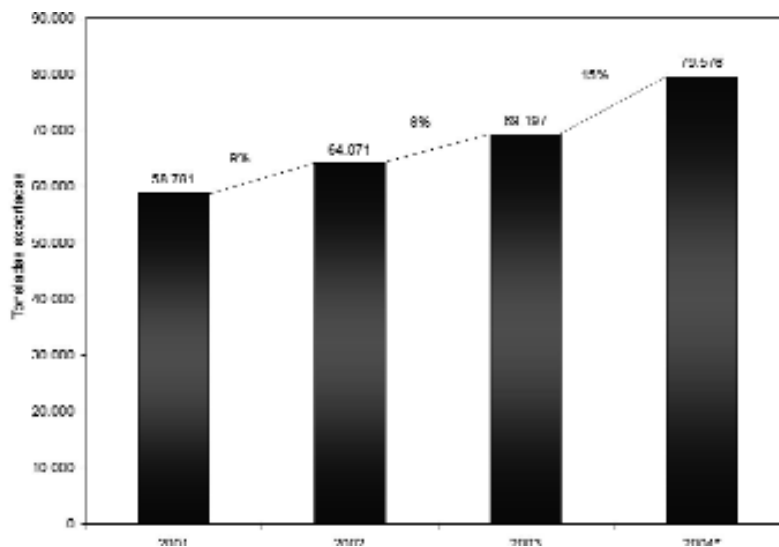
²⁵ En el caso de los productos orgánicos, a escala mundial hay una mayor exigencia de uso de embalajes con materiales especiales que no perjudiquen el medio ambiente, que, debido a su fragilidad, hace más factible el empleo del transporte aéreo.

No obstante, varios indicadores dan cuenta de un leve retroceso en el dinamismo del transporte aéreo de mercaderías en ese año con cancelación

de frecuencias de vuelos cargueros y de aviones de pasajeros con capacidad para transporte de carga (Gráfico 5).

GRÁFICO 5

TRÁFICO DE CARGA POR VÍA AÉREA. TONELADAS EXPORTADAS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. AÑOS 2001-2004



* Datos proyectados.

Nota: Corresponde al volumen total de mercaderías exportadas por vía aérea desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza.
Fuente: CEDEM, Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable, GCBA, en base a datos de Terminal de Cargas Argentina.

Luego de varios años de caída consecutiva, durante el 2003 las exportaciones de bienes de la Ciudad de Buenos Aires crecieron poco más de 7%. A la par de este mejoramiento en la salida exportadora local, el transporte aéreo de carga por la Terminal de Ezeiza manifestó un mayor aumento, que se situó en torno al 15%²⁶.

A finales de 2003, con el reingreso al mercado local de muchas de las compañías de aviación que habían dejado de volar a la Argentina un año atrás -incentivadas por el *boom* turístico de la Ciudad de Buenos Aires- creció sustancialmente la oferta de bodegas para las exportaciones locales²⁷.

Paulatinamente, las empresas aéreas comenzaron a habilitar el transporte de carga en sus vuelos de pasajeros, como así también a incorporar vuelos cargueros puros. Varias empresas -entre ellas *United Airlines, American Airlines, Air France, Iberia* y *Air Canada*- movidos por la mayor demanda turística, incorporaron aviones de mayor volumen, como los *Boeing 767* y *777*, con capacidad para cerca de 400 pasajeros y bodegas de carga para entre 15 y 30 toneladas de mercaderías por vuelo, respectivamente. También el segmento de las empresas de *courier* internacional -*FedEx, TNT, DHL* y *UPS*-, dedicadas al servicio puerta a puerta de entrega de cartas y

²⁶ Mientras que el turismo receptivo de la Ciudad manifestó un fuerte aumento en 2002, beneficiado por el tipo de cambio, las exportaciones no mejoraron de forma inmediata, debido básicamente a la lenta reactivación del entramado productor local. Así, si bien el 2002 se situó como un año crítico para el sector aerocomercial en su conjunto, el subsector más perjudicado fue el tráfico de carga, porque la caída en la demanda por viajes emisivos desde Argentina -principal negocio de las compañías aéreas antes de la devaluación- fue en parte compensada por el auge del turismo receptivo.

²⁷ La incorporación de nuevas frecuencias cargueras se sumó al repunte del traslado aéreo de pasajeros, con mayor frecuencia de vuelos y de compañías.

paquetes, manifestó una notable mejora en 2003, luego de un retroceso interanual de casi 12% en el volumen de envío.

El crecimiento de 15% entre 2003 y 2004, confirma la tendencia positiva del volumen exportado por aire. Son varios los factores que motivaron el crecimiento del sector aerocomercial, algunos de ellos vinculados con la aceleración en el nivel de ventas al exterior, principalmente por las ventajas de cambio abiertas tras la devaluación, la mayor estabilidad económica, la buena calidad de algunos productos locales y la apertura de nuevos mercados; otros, relacionados directamente con la logística de la operación exportadora, como las exigencias de la demanda para disminuir el tiempo de entrega, la escasez creciente en las bodegas marítimas, y las oportunidades de comerciar con mercados más lejanos, donde el transporte aéreo se torna irremplazable.

En la actualidad, Brasil y Estados Unidos se posicionan como los países con mayor frecuencia de vuelos cargueros salidos desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza. La vuelta de *DELTA Airlines*, vinculada al crecimiento en la demanda por vuelos de pasajeros -como se comentó- también tiende a reforzar el aumento en el empleo de transporte aéreo de carga.

Actualmente se está evaluando la viabilidad de establecer un nuevo servicio regular de cargas aéreas desde el Aeropuerto Internacional de Ezeiza a la Terminal aérea de la Ciudad de Shanghai, debido a las potencialidades del comercio internacional con la República de China, abiertas tras el acuerdo con ese país en noviembre. En este orden, acorde con el crecimiento del comercio internacional *intraregional*, *TAM Líneas Aéreas* incorporó la ruta Buenos Aires-Porto Alegre-Brasilia para servicios de vuelo de carga, con el fin de acercar el mercado argentino a dos importantes centros industriales y políticos brasileños. Asimismo, a

mediados de 2004, esa misma línea aérea inauguró la Gerencia de Cargas para Argentina, dadas las expectativas de crecimiento del sector.

Para muchas compañías internacionales, las perspectivas son favorables. En los últimos meses se advirtió una mayor diversificación de los productos despachados por vía aérea, particularmente de bienes de mayor valor agregado, como autopartes y textiles e indumentaria, en cuya producción la Ciudad de Buenos Aires tiene alta participación dentro del total nacional. No obstante, el aumento progresivo del precio del petróleo complica el panorama, debido al ascenso sustancial en los costos del vuelo.

PERSPECTIVAS

En el ámbito internacional, se espera que el sector aerocomercial continúe creciendo a la par de un mayor tráfico de personas y de bienes alrededor del mundo y de las estrategias particulares que adopten las compañías aéreas para posicionarse y adaptarse a los cambios. Paulatinamente, las empresas con tarifas más bajas -que actualmente son las que evidencian las mayores tasas de crecimiento-, pasarán a representar un segmento más significativo de la oferta, restándole participación a las compañías de más trayectoria y reconocimiento mundial. Si bien la competencia es muy fuerte y se manifiesta especialmente en los servicios diferenciales que ofrecen las empresas de aviación, se espera una mayor articulación entre firmas, mediante asociaciones e incluso fusiones, que aumenten la captación de la demanda y la tasa de rentabilidad de las compañías del sector.

En el ámbito local, la consolidación de la Ciudad de Buenos Aires tanto como destino turístico, cuanto como productora de algunos bienes en los últimos años, genera expectativas promisorias para el sector aerocomercial de transporte de

pasajeros y de carga. No obstante, los elevados costos operativos de los vuelos, agravados por la continua suba del petróleo, se convierten en una amenaza para el desarrollo de este sector.

A su vez, el crecimiento del turismo receptivo y de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires, requieren y al mismo tiempo aceleran, el progreso del sector aerocomercial local, confirmando la sinergia que existe entre ellos.